

CARMIGNAC Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc

Informe mensual - Diciembre 2017 (Datos a 29/12/2017)



M. HEININGER

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 2 Million €
Patrimonio VL 211M€ / 253M\$
 126.4 €

Escala de riesgo

Menor riesgo Mayor riesgo



RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICATOR
Mes	2.08 %	-0.89 %
Hasta la fecha	16.06 %	4.38 %

Tasa de inversión : **77.95%** | Tasa de exposición : **7.23%** | Liquidez & equivalentes* : **22.05%**

La estrategia global de Carmignac Gestion

- • Apreciación del euro frente al dólar
- • Rentabilidad inferior de los mercados europeos
- • Tensión en los tipos de la deuda periférica

Desglose por sector

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Tecnología	20.25 %	-5.35 %	14.90 %	25.60 %
Salud	12.32 %	-6.90 %	5.41 %	19.22 %
Bienes de Consumo	15.95 %	-10.60 %	5.35 %	26.56 %
Servicios al Consumidor	16.67 %	-12.23 %	4.44 %	28.90 %
Servicios Financieros	10.98 %	-9.11 %	1.88 %	20.09 %
Utilities	0.00 %	-0.30 %	-0.30 %	0.30 %
Materias Básicas	6.96 %	-7.92 %	-0.96 %	14.88 %
Telecomunicaciones	0.10 %	-2.11 %	-2.01 %	2.21 %
Petróleo y Gas	0.00 %	-4.75 %	-4.75 %	4.75 %
Productos Industriales	11.28 %	-17.12 %	-5.84 %	28.41 %
Índices regionales	0.00 %	-10.88 %	-10.88 %	10.88 %
Total	94.51 %	-87.28 %	7.23 %	181.79 %

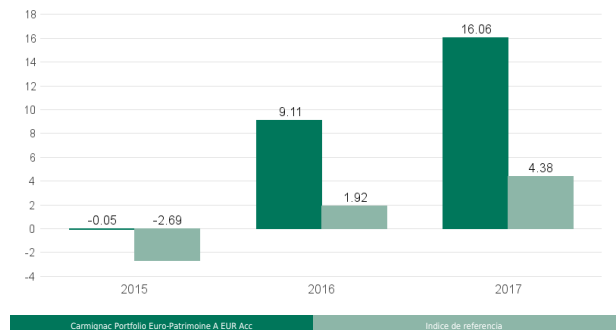
Exposición neta por divisa del Fondo

Euro	92.42%
CHF	5.54%
GBP	2.67%
Otros	-0.58%
USD	-0.06%
América Latina	0.00%
Europa del Este, Oriente Medio y África	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 (%)
Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc	2.08	5.55	16.06	26.56	11.86
Índice de referencia	-0.89	-1.20	4.38	3.52	1.66
Media de la categoría	0.29	0.66	5.53	6.36	2.96
Clasificación (cuartil)	1	1	1	1	1

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

Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	5.91
Volatilidad del indicador	4.19
Ratio de Sharpe	2.86
Beta	0.63
Alfa	0.23

VaR

VaR del índice	3.51%
VaR de fondo	6.37%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	3.39%
Cartera de renta fija	0.00%
Derivados Renta variable	-0.56%
Derivados Renta fija	0.02%
Divisas Derivados	0.01%
OPCVM	0.10%
Total	2.96%

*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 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.

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 - Diciembre 2017 (Datos a 29/12/2017)

Comentarios de Gestión

El Fondo se anota una rentabilidad positiva y superior a la de su índice, que cierra en terreno negativo. Nuestra selección de títulos nos resultó favorable, especialmente en el sector tecnológico. A este respecto, destacamos la sólida revalorización de RIB Software. El especialista alemán en software para el sector de la construcción anunció la firma de contratos con una de las primeras constructoras de viviendas en Estados Unidos y con una inmobiliaria asiática de primer orden. Asimismo, la revalorización del fabricante de software para entidades financieras Alfa Financial Software nos benefició. La progresión de Arytza también nos resultó favorable. El especialista en bollería industrial se benefició del anuncio de un futuro pago de dividendos por parte de Picard, firma de la que es uno de los principales accionistas. En cambio, acusamos la caída de Delivery Hero. La plataforma online de entrega de comida a domicilio anunció una colocación de acciones que suscitó desconfianza en los mercados. Durante el mes, redujimos la tasa de exposición del Fondo a la renta variable, que se sitúa en un nivel prudente al término del periodo.

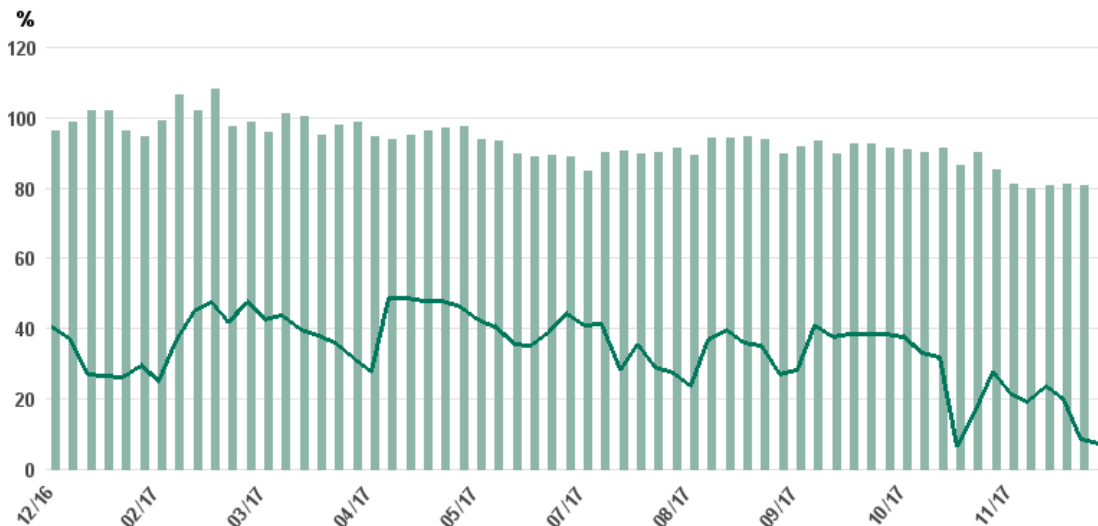
Desglose por zona geográfica

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Europa EUR	55.67 %	-53.91 %	1.76 %	109.57 %
Europa ex-EUR	32.88 %	-21.10 %	11.79 %	53.98 %
Otros	5.96 %	-12.28 %	-6.32 %	18.24 %
Total	94.51 %	-87.28 %	7.23 %	181.79 %

Desglose por capitalización

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Grandes (>8000 MEUR)	34.56 %	-47.49 %	-12.93 %	82.06 %
Medianas (1000 - 8000 MEUR)	55.48 %	-27.10 %	28.38 %	82.59 %
Pequeñas (<1000 MEUR)	4.46 %	-1.80 %	2.66 %	6.27 %
Índices regionales	0.00 %	-10.88 %	-10.88 %	10.88 %
Total	94.51 %	-87.28 %	7.23 %	181.79 %

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

Principales exposiciones netas- Long

Nombre	País	Sector	%
RIB SOFTWARE SE	Alemania	Tecnología	7.36
ARYZTA AG	Suiza	Bienes de Consumo	5.93
VIFOR PHARMA AG	Suiza	Salud	5.00
PANALPINA WELTTRANSPORT	Suiza	Productos Industriales	3.53
QIAGEN N.V.	Alemania	Salud	3.51
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Reino Unido	Tecnología	3.34
INFORMA PLC	Reino Unido	Servicios al Consumidor	3.13
ASR NEDERLAND	Países Bajos	Servicios Financieros	3.13
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Servicios al Consumidor	2.72
MORPHOSYS	Alemania	Salud	2.24
			39.89

Principales exposiciones netas- Short

Region	Sector	%
Francia	Salud	-4.01
Estados Unidos	Servicios al Consumidor	-3.04
Reino Unido	Productos Industriales	-2.54
Dinamarca	Petróleo y Gas	-2.20
Suecia	Telecomunicaciones	-1.83
Reino Unido	Servicios al Consumidor	-1.78
Alemania	Productos Industriales	-1.77
Reino Unido	Servicios al Consumidor	-1.56
Alemania	Productos Industriales	-1.52
Estados Unidos	Tecnología	-1.48
		-21.73%