

# CARMIGNAC Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

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

**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** 2 Million €  
**Patrimonio VL** 162M€ / 189M\$  
**Escala de riesgo** 123.38 €



| RENDIMIENTOS   |         |           |
|----------------|---------|-----------|
|                | FONDO   | INDICATOR |
| Mes            | 3.03 %  | 1.12 %    |
| Hasta la fecha | 13.29 % | 6.83 %    |

Tasa de inversión : **90.02%** | Tasa de exposición : **33.32%** | Liquidez & equivalentes\* : **9.98%**

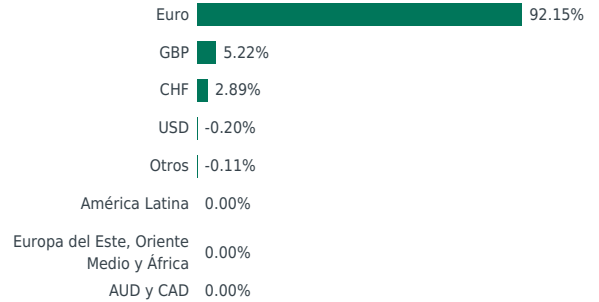
## La estrategia global de Carmignac Gestion

- 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

## Desglose por sector

|                         | Compra          | Venta           | Neto           | Bruto           |
|-------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Tecnología              | 22.73 %         | -6.76 %         | 15.97 %        | 29.49 %         |
| Salud                   | 14.43 %         | -1.88 %         | 12.55 %        | 16.31 %         |
| Servicios al Consumidor | 19.37 %         | -8.82 %         | 10.55 %        | 28.19 %         |
| Servicios Financieros   | 21.74 %         | -14.01 %        | 7.73 %         | 35.75 %         |
| Bienes de Consumo       | 12.18 %         | -6.79 %         | 5.40 %         | 18.97 %         |
| Productos Industriales  | 14.45 %         | -10.96 %        | 3.50 %         | 25.41 %         |
| Materias Básicas        | 5.34 %          | -4.84 %         | 0.50 %         | 10.17 %         |
| Telecomunicaciones      | 0.79 %          | -0.38 %         | 0.42 %         | 1.17 %          |
| Utilities               | 0.00 %          | -0.12 %         | -0.12 %        | 0.12 %          |
| Petróleo y Gas          | 0.00 %          | -5.13 %         | -5.13 %        | 5.13 %          |
| Índices regionales      | 0.00 %          | -18.04 %        | -18.04 %       | 18.04 %         |
| <b>Total</b>            | <b>111.04 %</b> | <b>-77.71 %</b> | <b>33.32 %</b> | <b>188.75 %</b> |

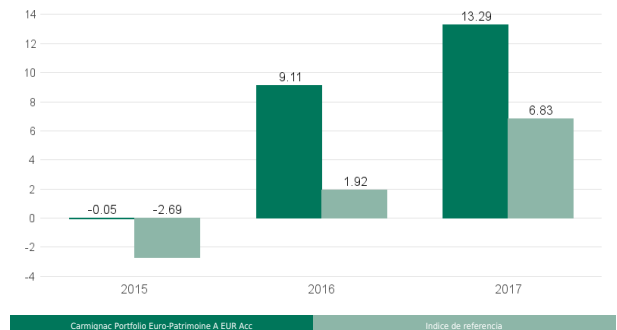
## Exposición neta por divisa del Fondo



## Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



## Rentabilidades anuales (%)



## Rentabilidades acumuladas (%)

|  | 1 mes       | 3 meses     | 1 año        | Desde el inicio | Rent. anualizadas (%)<br>Desde el inicio |
|--|-------------|-------------|--------------|-----------------|--|
| <b>Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc</b> | <b>3.03</b> | <b>7.12</b> | <b>18.59</b> | <b>23.54</b>    | <b>11.51</b>                             |
| Índice de referencia                                 | 1.12        | 3.31        | 11.06        | 5.95            | 3.02                                     |
| Media de la categoría                                | 1.19        | 2.26        | 8.78         | 0.00            | 0.00                                     |
| Clasificación (cuartil)                              | 1           | 1           | 1            | 1               | 1  |

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

## Estadísticas (%)

|                           | 1 año |
|---------------------------|-------|
| Volatilidad del fondo     | 6.53  |
| Volatilidad del indicador | 4.92  |
| Ratio de Sharpe           | 2.90  |
| Beta                      | 0.56  |
| Alfa                      | 0.21  |

## VaR

|   |       |
|---|-------|
| VaR del índice  | 4.11% |
| VaR de fondo  | 7.14% |
| Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años |       |

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| Cartera de renta variable | 2.90%        |
| Derivados Renta variable  | 0.74%        |
| Derivados Renta fija      | -0.05%       |
| Divisas Derivados         | -0.14%       |
| OPCVM                     | 0.00%        |
| <b>Total</b>              | <b>3.45%</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 - Octubre 2017 (Datos a 31/10/2017)

## Comentarios de Gestión

El Fondo se anotó una rentabilidad superior a la de su índice. Los mercados europeos de renta variable se revalorizaron durante el mes, impulsados por la publicación de unos indicadores económicos que continúan mostrando solidez y por un discurso más acomodaticio de lo previsto tras la reunión del Consejo de Gobernadores del BCE. En este contexto, nos beneficiamos especialmente de nuestra selección de títulos tecnológicos. A este respecto, destacamos la marcada revalorización del editor de software para el sector de la construcción RIB Software. Asimismo, nos beneficiamos de la progresión registrada por Micro Focus International. Además, nos vimos favorecidos por la revalorización de Meyer Burger. En efecto, el fabricante de células fotovoltaicas anunció la firma de un contrato de 45 millones de francos suizos con un cliente italiano. En cambio, nos vimos penalizados por la caída de la firma de transporte Panalpina Weltransport. Asimismo, acusamos la caída de Alfa Financial Software. A finales del periodo, establecimos la tasa de exposición del Fondo a la renta variable en un nivel prudente.

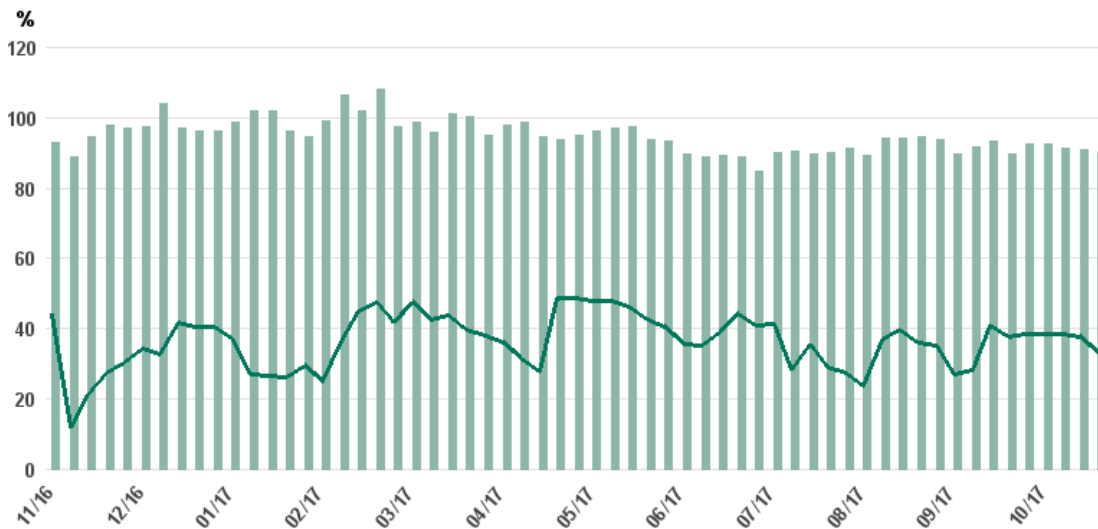
### Desglose por zona geográfica

|               | Compra          | Venta           | Neto           | Bruto           |
|---------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Europa EUR    | 66.08 %         | -53.07 %        | <b>13.01 %</b> | 119.16 %        |
| Europa ex-EUR | 37.45 %         | -11.01 %        | <b>26.44 %</b> | 48.45 %         |
| Otros         | 7.51 %          | -13.64 %        | <b>-6.13 %</b> | 21.15 %         |
| <b>Total</b>  | <b>111.04 %</b> | <b>-77.71 %</b> | <b>33.32 %</b> | <b>188.75 %</b> |

### Desglose por capitalización

|                             | Compra          | Venta           | Neto            | Bruto           |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Grandes (>8000 MEUR)        | 41.91 %         | -41.36 %        | <b>0.55 %</b>   | 83.27 %         |
| Medianas (1000 - 8000 MEUR) | 56.67 %         | -16.95 %        | <b>39.72 %</b>  | 73.62 %         |
| Pequeñas (<1000 MEUR)       | 12.46 %         | 0.00 %          | <b>12.46 %</b>  | 12.46 %         |
| Índices regionales          | 0.00 %          | -19.40 %        | <b>-19.40 %</b> | 19.40 %         |
| <b>Total</b>                | <b>111.04 %</b> | <b>-77.71 %</b> | <b>33.32 %</b>  | <b>188.75 %</b> |

### 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                  | %            |
|------------------------------|----------------|-------------------------|--------------|
| VIFOR PHARMA AG              | Suiza          | Salud                   | 7.77         |
| RIB SOFTWARE SE              | Alemania       | Tecnología              | 6.50         |
| ARYZTA AG                    | Suiza          | Bienes de Consumo       | 4.96         |
| INFORMA PLC                  | Reino Unido    | Servicios al Consumidor | 4.58         |
| ASR NEDERLAND                | Países Bajos   | Servicios Financieros   | 4.50         |
| PANALPINA WELTRANSPORT       | Suiza          | Productos Industriales  | 3.53         |
| ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD | Reino Unido    | Tecnología              | 3.33         |
| GRUBHUB INC                  | Estados Unidos | Servicios al Consumidor | 3.30         |
| VIVENDI                      | Francia        | Servicios al Consumidor | 2.70         |
| MORPHOSYS                    | Alemania       | Salud                   | 2.41         |
|                              |                |                         | <b>43.57</b> |

### Principales exposiciones netas- Short

| Region         | Sector                  | %              |
|----------------|-------------------------|----------------|
| Dinamarca      | Petróleo y Gas          | -1.97          |
| Reino Unido    | Servicios al Consumidor | -1.74          |
| Alemania       | Bienes de Consumo       | -1.65          |
| Estados Unidos | Tecnología              | -1.61          |
| Alemania       | Petróleo y Gas          | -1.60          |
| Estados Unidos | Servicios al Consumidor | -1.49          |
| China          | Petróleo y Gas          | -1.36          |
| Alemania       | Productos Industriales  | -1.32          |
| Países Bajos   | Servicios al Consumidor | -1.15          |
| Francia        | Productos Industriales  | -1.12          |
|                |                         | <b>-15.01%</b> |