

CARMIGNAC Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

Informe mensual - Agosto 2017 (Datos a 31/08/2017)

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 146M€ / 174M\$
 115.82 €

Escala de riesgo



RENDIMIENTOS		
	FONDO	INDICATOR
Mes	0.56 %	-0.38 %
Hasta la fecha	6.34 %	3.01 %

Tasa de inversión : **94.39%** | Tasa de exposición : **36.24%** | Liquidez & equivalentes* : **5.61%**

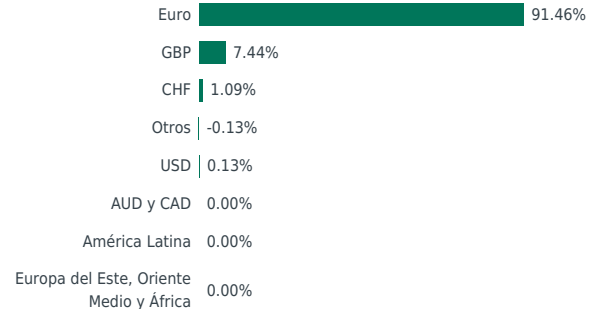
La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Rentabilidad superior de los mercados emergentes frente a los desarrollados
- Caída de los tipos alemanes y estadounidenses

Desglose por sector

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Servicios al Consumidor	29.16 %	-5.51 %	23.66 %	34.67 %
Tecnología	21.42 %	-5.48 %	15.94 %	26.89 %
Servicios Financieros	20.16 %	-15.92 %	4.24 %	36.08 %
Productos Industriales	16.83 %	-12.61 %	4.22 %	29.43 %
Salud	6.44 %	-4.34 %	2.10 %	10.79 %
Materias Básicas	5.45 %	-4.59 %	0.85 %	10.04 %
Telecomunicaciones	1.52 %	-0.75 %	0.77 %	2.28 %
Utilities	0.00 %	-0.49 %	-0.49 %	0.49 %
Bienes de Consumo	9.94 %	-10.55 %	-0.61 %	20.49 %
Petróleo y Gas	0.00 %	-0.80 %	-0.80 %	0.81 %
Índices regionales	2.33 %	-15.97 %	-13.64 %	18.29 %
Total	113.24 %	-77.00 %	36.24 %	190.25 %

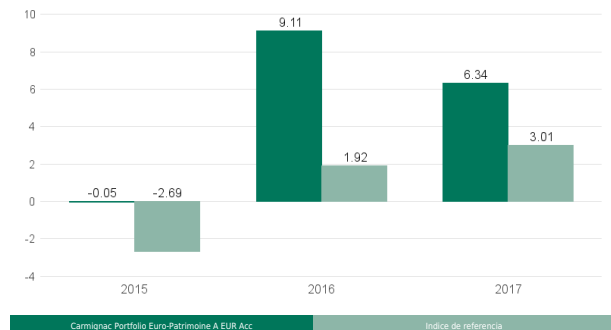
Exposición neta por divisa del Fondo



Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



Rentabilidades anuales (%)



Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	Desde el inicio	Rent. anualizadas (%)
Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine A EUR Acc	0.56	2.88	10.43	15.97	8.72
Índice de referencia	-0.38	-1.77	7.73	2.16	1.22
Media de la categoría	-0.38	-1.23	5.85	4.07	2.26
Clasificación (cuartil)	1	1	1	1	1

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

Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	6.20
Volatilidad del indicador	5.51
Ratio de Sharpe	1.74
Beta	0.44
Alfa	0.12

VaR

VaR del índice	6.21%
VaR de fondo	7.32%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	0.20%
Derivados Renta variable	0.47%
Derivados Renta fija	-0.13%
Divisas Derivados	0.27%
OPCVM	-0.01%
Total	0.80%

*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 - Agosto 2017 (Datos a 31/08/2017)

Comentarios de Gestión

El Fondo se anota una rentabilidad positiva y superior a la de su índice, que cierra en terreno negativo. En un contexto de mercado bajista, nos beneficiamos especialmente de nuestra selección de títulos. A este respecto, destacamos la sólida rentabilidad de Hapag Lloyd. En efecto, la empresa de transporte marítimo anunció unos resultados del segundo trimestre superiores a las expectativas de los analistas gracias al aumento de los volúmenes transportados y a la mejora de las tarifas de transporte. Asimismo, nos beneficiamos de la evolución de Delivery Hero. La empresa alemana de comida a domicilio sigue revalorizándose tras su salida a bolsa a finales de junio. En cambio, nos vimos penalizados por la caída de Alpha Financial Software. El especialista en software para firmas financieras se revalorizó notablemente tras su salida a Bolsa, en la que también participamos en mayo. No obstante, acusó recogidas de beneficios antes del anuncio de sus resultados. La tasa de exposición del Fondo a la meta variable se mantuvo estable durante el periodo.

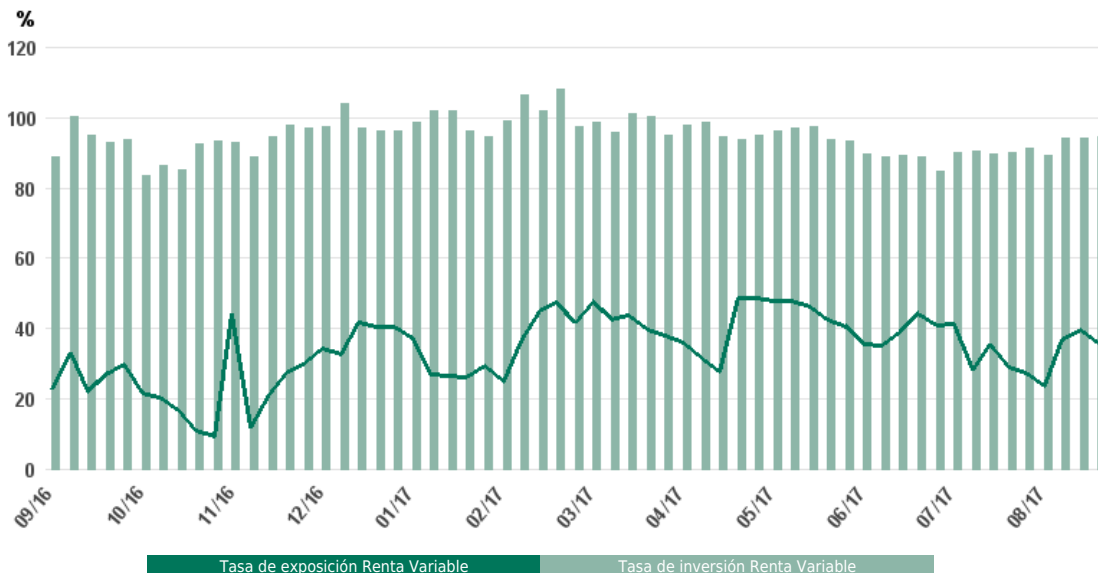
Desglose por zona geográfica

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Europa EUR	72.63 %	-55.97 %	16.66 %	128.59 %
Europa ex-EUR	33.42 %	-14.28 %	19.14 %	47.70 %
Otros	7.20 %	-6.76 %	0.44 %	13.96 %
Total	113.24 %	-77.00 %	36.24 %	190.25 %

Desglose por capitalización

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Grandes (>8000 MEUR)	46.68 %	-45.94 %	0.74 %	92.62 %
Medianas (1000 - 8000 MEUR)	51.78 %	-14.26 %	37.52 %	66.04 %
Pequeñas (<1000 MEUR)	12.46 %	-0.81 %	11.65 %	13.27 %
Índices regionales	2.33 %	-16.00 %	-13.67 %	18.32 %
Total	113.24 %	-77.00 %	36.24 %	190.25 %

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	9.12
INFORMA PLC	Reino Unido	Servicios al Consumidor	4.20
RIB SOFTWARE SE	Alemania	Tecnología	4.00
VIVENDI	Francia	Servicios al Consumidor	3.67
MICRO FOCUS INTER.	Reino Unido	Tecnología	3.65
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Servicios al Consumidor	3.36
HAPAG-LLOYD AG	Alemania	Productos Industriales	3.23
ALLIED IRISH BANKS PLC	Irlanda	Servicios Financieros	3.20
ASR NEDERLAND	Países Bajos	Servicios Financieros	2.95
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Reino Unido	Tecnología	2.89
			40.27

Principales exposiciones netas- Short

Region	Sector	%
Alemania	Bienes de Consumo	-1.71
Países Bajos	Bienes de Consumo	-1.65
Países Bajos	Servicios al Consumidor	-1.21
Irlanda	Bienes de Consumo	-1.16
Reino Unido	Servicios al Consumidor	-1.13
Suiza	Salud	-0.90
Suecia	Productos Industriales	-0.90
Reino Unido	Servicios Financieros	-0.88
Alemania	Servicios Financieros	-0.87
Alemania	Productos Industriales	-0.85
		-11.26%