

CARMIGNAC Portfolio Euro-Patrimoine F EUR Acc

Informe mensual - Noviembre 2017 (Datos a 30/11/2017)



M. HEININGER

Fecha de primer VL
Forma jurídica
Índice de referencia

15/11/2013
SICAV
50% EuroStoxx 50 (Dividendos netos reinvertidos) + 50% Eonia Capitalizado. Reponderado trimestralmente.

Categoría Morningstar
Divisa de cotización
Aplicación de los resultados

EUR Moderate Allocation
EUR
Capitalización

ISIN
Bloomberg code
Activos de esta clase
Patrimonio
VL

LU0992627298
CARPPFE LX
191 Millions €
197M€ / 234M\$
118.85 €

Escala de riesgo



RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICADOR
Mes	0.35 %	-1.41 %
Hasta la fecha	14.23 %	5.32 %



Tasa de inversión : **80.92%** | Tasa de exposición : **21.65%** | Liquidez & equivalentes* : **19.08%**



La estrategia global de Carmignac Gestion

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

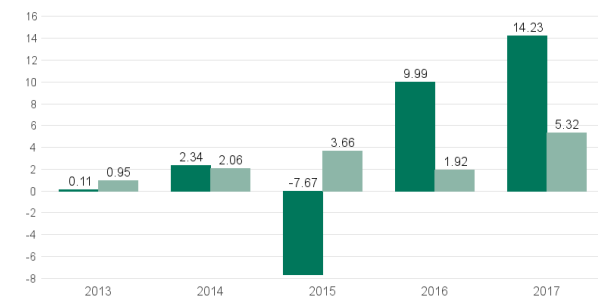
Desglose por sector

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Tecnología	19.20 %	-6.03 %	13.17 %	25.22 %
Servicios al Consumidor	17.06 %	-9.93 %	7.14 %	26.99 %
Salud	11.61 %	-5.26 %	6.35 %	16.87 %
Bienes de Consumo	16.19 %	-10.10 %	6.09 %	26.29 %
Servicios Financieros	12.85 %	-9.91 %	2.94 %	22.77 %
Materias Básicas	8.11 %	-6.90 %	1.21 %	15.01 %
Productos Industriales	11.82 %	-11.65 %	0.17 %	23.46 %
Utilities	0.00 %	-0.25 %	-0.25 %	0.25 %
Telecomunicaciones	0.09 %	-2.06 %	-1.97 %	2.15 %
Petróleo y Gas	0.04 %	-3.58 %	-3.55 %	3.62 %
Índices regionales	0.01 %	-9.64 %	-9.64 %	9.65 %
Total	96.97 %	-75.31 %	21.66 %	172.28 %

Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



Rentabilidades anuales (%)



Rentabilidades acumuladas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	3 años	Desde el inicio	Rent. anualizadas (%)	
						3 años	Desde el inicio
Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine F EUR Acc	0.35	7.06	18.95	18.98	18.85	5.95	4.36
Índice de referencia	-1.41	2.24	9.50	9.54	14.64	3.07	3.44
Media de la categoría	-0.81	1.82	7.95	11.33	18.09	3.64	4.20
Clasificación (cuartil)	1	1	1	1	2	1	2

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

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	6.71	8.28
Volatilidad del indicador	4.89	7.88
Ratio de Sharpe	2.88	0.75
Beta	0.45	0.36
Alfa	0.25	0.41

VaR

VaR del índice	4.35%
VaR de fondo	7.03%

Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-1.15%
Cartera de renta fija	0.00%
Derivados Renta variable	1.78%
Derivados Renta fija	-0.02%
Divisas Derivados	0.17%
OPCVM	0.00%
Total	0.78%

*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 867549 - 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg

CARMIGNAC Portfolio Euro-Patrimoine F EUR Acc

Informe mensual - Noviembre 2017 (Datos a 30/11/2017)

Comentarios de Gestión

El Fondo se anotó una rentabilidad positiva y superior a la de su índice, que cierra a la baja. Los valores de renta variable europea registraron un descenso en el periodo, a diferencia de la evolución de la renta variable mundial y de la publicación de unos indicadores económicos en nuevos niveles máximos en la zona del euro. En este contexto, nos beneficiamos de nuestra selección de títulos, especialmente en el sector de los servicios a los consumidores. A este respecto, destacamos la evolución de S&T. El grupo austriaco de servicios informáticos publicó unos resultados del tercer trimestre superiores a las expectativas de los analistas. Además, el equipo directivo revisó al alza sus previsiones de beneficios para 2017. Asimismo, nos beneficiamos de la subida de la multinacional británica especializada en publicaciones científicas y profesionales, Informa. En cambio, nos vimos penalizados por la caída de RIB Software. En efecto, la firma que desarrolla software para el sector de la construcción sufrió recogidas de beneficios. A finales del periodo, establecimos la tasa de exposición del Fondo a la renta variable en un nivel prudente.

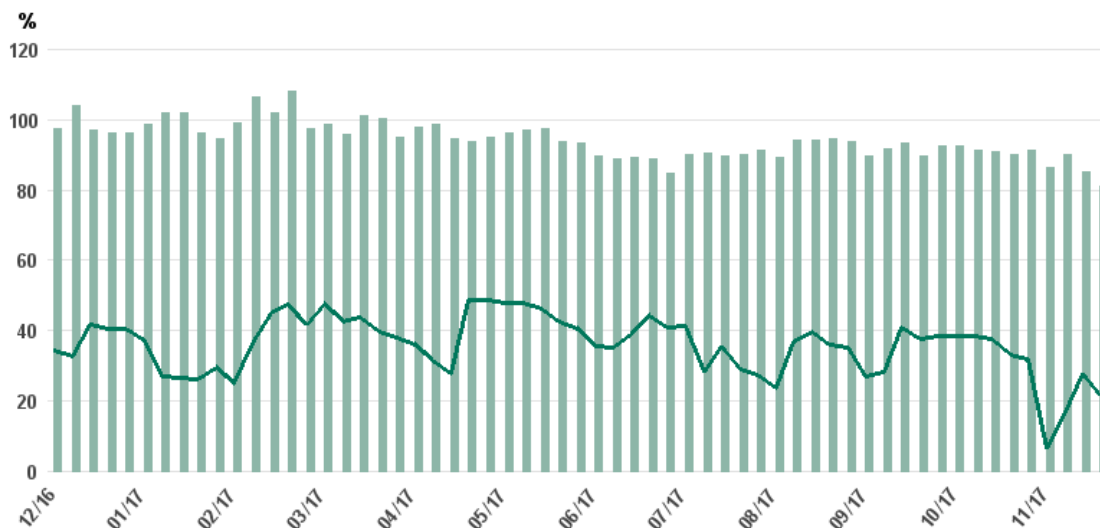
Desglose por zona geográfica

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Europa EUR	59.94 %	-48.78 %	11.16 %	108.72 %
Europa ex-EUR	31.00 %	-14.36 %	16.65 %	45.36 %
Otros	6.02 %	-12.17 %	-6.15 %	18.20 %
Total	96.97 %	-75.31 %	21.66 %	172.28 %

Desglose por capitalización

	Compra	Venta	Neto	Bruto
Grandes (>8000 MEUR)	39.00 %	-45.06 %	-6.06 %	84.06 %
Medianas (1000 - 8000 MEUR)	47.72 %	-18.56 %	29.16 %	66.27 %
Pequeñas (<1000 MEUR)	10.23 %	-0.01 %	10.22 %	10.24 %
Índices regionales	0.02 %	-11.68 %	-11.66 %	11.71 %
Total	96.97 %	-75.31 %	21.66 %	172.28 %

Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 ano (% 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	5.29
ARYZTA AG	Suiza	Bienes de Consumo	4.96
VIFOR PHARMA AG	Suiza	Salud	4.14
QIAGEN N.V.	Alemania	Salud	3.41
PANALPINA WELTTRANSPORT	Suiza	Productos Industriales	3.30
INFORMA PLC	Reino Unido	Servicios al Consumidor	3.21
ASR NEDERLAND	Países Bajos	Servicios Financieros	3.02
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Reino Unido	Tecnología	2.99
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Servicios al Consumidor	2.52
MORPHOSYS	Alemania	Salud	2.27
			35.11

Principales exposiciones netas- Short

Region	Sector	%
Francia	Salud	-3.34
Estados Unidos	Servicios al Consumidor	-2.68
China	Petróleo y Gas	-2.04
Suecia	Telecomunicaciones	-1.86
Países Bajos	Servicios Financieros	-1.83
Reino Unido	Servicios al Consumidor	-1.56
Estados Unidos	Tecnología	-1.54
Reino Unido	Servicios al Consumidor	-1.31
Alemania	Bienes de Consumo	-1.29
Países Bajos	Servicios al Consumidor	-1.08
		-18.53%