

# CARMIGNAC Portfolio Patrimoine F EUR acc

Informe mensual - Octubre 2018 (Datos a 31/10/2018)



E. Carmignac



D. Older



R. Ouahba

**Fecha de primer VL** 15/11/2013  
**Forma jurídica** SICAV  
**Índice de referencia** 50% MSCI ACWI (EUR) (Dividendos netos reinvertidos) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Reponderato trimestralmente.  
**Categoría Morningstar** EUR Moderate Allocation - Global  
**Divisa de cotización** EUR  
**Aplicación de los resultados** Capitalización

**ISIN** LU0992627611  
**Bloomberg code** CARPFEA LX  
**Activos de esta clase** 1 080 Millions €  
**Patrimonio VL** 1 590M€ / 1 802M\$  
**Escala de riesgo** 107.44 €



## RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICATOR
Mes	-5.05 %	-1.89 %
Hasta la fecha	-8.47 %	2.10 %

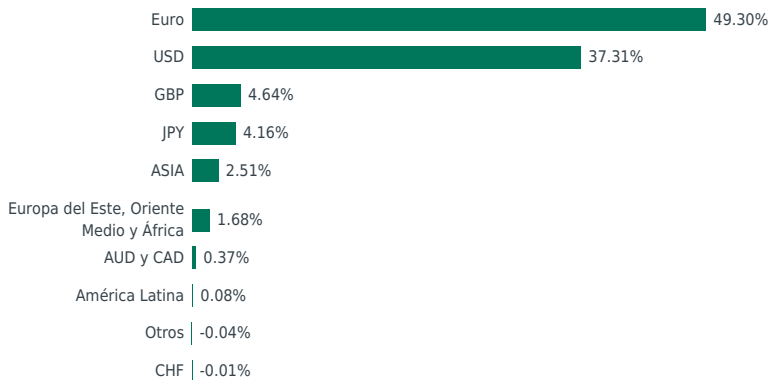
Tasa de inversión : **41.36%** | Tasa de exposición : **9.72%** | Sensibilidad : **0.20** | Yield to maturity : **1.97** | Rating Medio : **A-**



## La estrategia global de Carmignac Gestion

- Caída del precio del petróleo
- Subida de los tipos alemanes y estadounidenses
- Corrección en los mercados bursátiles mundiales

## Exposición neta por divisa del Fondo



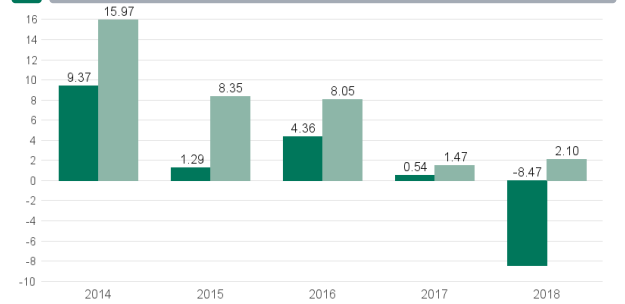
## Asignación de activos

	Octubre 2018	Septiembre 2018	Hasta la fecha
<b>Renta variable</b>	41.36%	45.12%	45.12%
<b>Países desarrollados</b>	33.05%	35.57%	34.95%
América del Norte	25.70%	28.49%	27.65%
Europa	7.35%	7.08%	7.29%
<b>Países emergentes</b>	8.31%	9.55%	10.18%
América Latina	2.04%	2.36%	4.48%
Asia	5.75%	6.50%	5.22%
Europa del Este	0.52%	0.69%	0.48%
<b>Renta fija</b>	33.38%	29.78%	47.95%
<b>Deuda Soberana de países desarrollados</b>	9.58%	9.10%	18.93%
<b>Títulos de deuda Soberana de países emergentes</b>	0.54%	3.61%	7.69%
<b>Deuda corporativa de países desarrollados</b>	11.89%	10.29%	13.28%
<b>Deuda corporativa de países emergentes</b>	2.47%	2.11%	2.90%
<b>ABS</b>	5.50%	4.67%	5.16%
<b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b>	25.27%	25.10%	6.93%

## Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



## Rentabilidades anuales (%)



## Rentabilidades acumuladas (%)

	Rentabilidades acumuladas (%)						Rent. anualizadas (%)		
	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	Desde el inicio	3 años	5 años	Desde el inicio
<b>Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR acc</b>	-5.05	-6.70	-9.37	-2.94	7.44	7.44	-0.99	1.46	1.46
Índice de referencia	-1.89	-1.15	1.62	11.65	38.50	38.50	3.73	6.78	6.78
Media de la categoría	-3.50	-3.84	-4.00	2.12	13.59	13.83	0.70	2.58	2.65
Clasificación (cuartil)	4	4	4	4	4	4	4	4	4

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

## Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	6.65	5.03
Volatilidad del indicador	6.86	5.12
Ratio de Sharpe	-1.35	-0.13
Beta	0.69	0.49
Alfa	-0.21	-0.23

## VaR

VaR del índice	2.69%
VaR de fondo	4.71%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-3.14%
Cartera de renta fija	0.00%
Derivados Renta variable	-0.74%
Derivados Renta fija	-0.37%
Divisas Derivados	-0.43%
OPCVM	-0.28%
<b>Total</b>	<b>-4.96%</b>

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 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](http://www.carmignac.com). Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora.

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

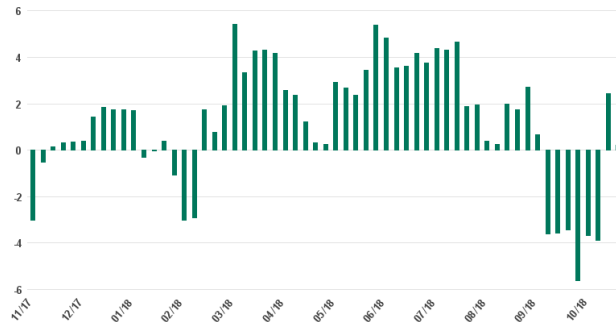
# CARMIGNAC Portfolio Patrimoine F EUR acc

Informe mensual - Octubre 2018 (Datos a 31/10/2018)

## Desglose sensibilidad por divisa

EUR	0.21
HUF	0.00
USD	0.27
JPY	-0.60
Oth	0.32
Total	0.2

## Evolución de la sensibilidad desde 1 año



## Comentarios de Gestión

Los diferenciales de crédito europeos se ampliaron debido a la corrección de los mercados bursátiles, mientras que los activos considerados refugio se revalorizaron, a excepción de la deuda pública estadounidense. Así, el Fondo se vio penalizado por sus derivados en deuda pública (-0,39 %), especialmente por sus posiciones vendedoras en deuda alemana y por la gestión táctica de los derivados en los tipos estadounidenses. Nuestros derivados en divisas nos perjudicaron (-0,46 %), en concreto las posiciones orientadas a disminuir nuestra exposición al dólar. Disponemos de una sensibilidad a los tipos de interés cercana a cero y de una exposición muy reducida a la renta variable y mantenemos una exposición diversificada entre el euro y el dólar.

## Desglose por Rating - Renta fija

AAA	26.70%
AA	7.76%
A	5.26%
BBB	38.59%
BB	8.98%
B	12.06%
CCC	0.56%
C	0.08%

Calificaciones internas utilizadas

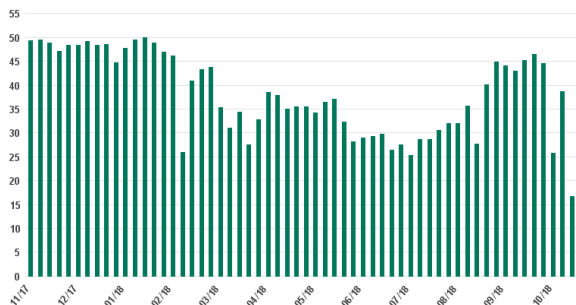
## Principales posiciones - Renta fija

Nombre	País	Clasificación	%
USA I/L 0.38% 15/01/2027	Estados Unidos	AAA	4.25%
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italia	BBB+	1.67%
CZECH REP. ZC 17/07/2019	República Checa	AA	0.98%
ITALY 2.80% 01/12/2028	Italia	BBB+	0.90%
ITALY 2.45% 01/10/2023	Italia	BBB	0.82%
ALTICE SA 7.25% 15/05/2022	Países Bajos	B-	0.79%
CZECH REP. ZC 10/02/2020	República Checa	AA-	0.74%
ITALY 4.25% 01/03/2020	Italia	BBB+	0.65%
PETROLEOS MEX 6.75% 21/09/204	México	BBB+	0.61%
ITALY 2.50% 15/11/2025	Italia	BBB	0.53%
			<b>11.93%</b>

## Desglose por Pa's - Renta variable

América del Norte	62.14%
Europa	17.76%
Asia	13.90%
América Latina	4.94%
Europa del Este	1.25%

## Evolución de la exposición Renta Variable desde 1 año (% Activos)



## Comentarios de Gestión

Durante el mes, los mercados de renta variable registraron una marcada corrección generalizada, a excepción de Latinoamérica, impulsada por Brasil. Así, los mercados registraron un repunte de la aversión al riesgo que se materializó en el regreso de la volatilidad y en recogidas de beneficios en los sectores más rentables. En este contexto, nuestra cartera se vio muy penalizada por el retroceso de nuestras inversiones en el sector tecnológico y, en menor medida, en el de salud. Nuestros activos petroleros también cayeron. En cambio, nuestros títulos auríferos desempeñaron su papel de valor refugio. Las estrategias con derivados en acciones (-0.52 %) se vieron penalizadas por nuestra gestión táctica de la exposición a la renta variable en un contexto de marcada volatilidad.

## Desglose por sector

Tecnología de la Información	33.89%
Salud	13.66%
Finanzas	12.45%
Productos de Primera Necesidad	9.42%
Productos de Consumo no Básico	8.57%
Materiales	8.05%
Energía	7.72%
Servicios de Telecomunicaciones	3.84%
Productos Industriales	2.40%

## Principales posiciones - Renta variable

Nombre	País	Sector	%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	1.68%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	1.63%
FACEBOOK INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	1.44%
BOOKING HOLDINGS	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	1.28%
ALPHABET INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	1.21%
Constellation Brands Inc. Cl A	Estados Unidos	Productos de Primera Necesidad	1.19%
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Energía	1.14%
UNITED SPIRITS LTD	India	Productos de Primera Necesidad	1.03%
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	China	Tecnología de la Información	1.01%
ELECTRONIC ARTS	Estados Unidos	Tecnología de la Información	1.00%
			<b>12.63%</b>