

CARMIGNAC Portfolio Sécurité A EUR acc



K. Ney

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

Fecha de primer VL 20/11/2015
Forma jurídica SICAV
Índice de referencia EuroMTS 1-3 Y (EUR)
Categoría Morningstar EUR Diversified Bond - Short Term
Divisa de cotización EUR
Aplicación de los resultados Capitalización

ISIN LU1299306321
Bloomberg code CASAEAC LX
Activos de esta clase 243 Millions €
Patrimonio VL 3 208M€ / 3 635M\$
 99.58 €

Escala de riesgo



RENDIMIENTOS		
	FONDO	INDICADOR
Mes	-0.66 %	0.12 %
Hasta la fecha	-1.97 %	-0.78 %

Sensibilidad : -0.52 | Yield to maturity : 0.72 | Rating Medio : A-

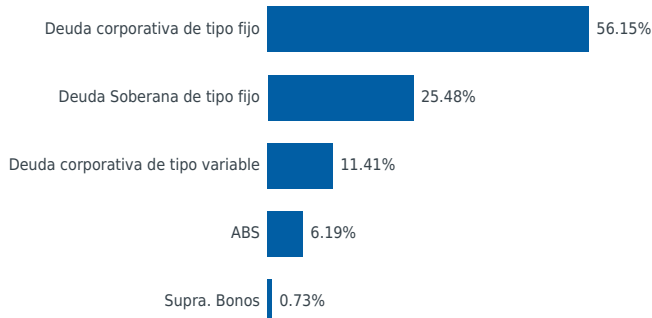
La estrategia global de Carmignac Gestion

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

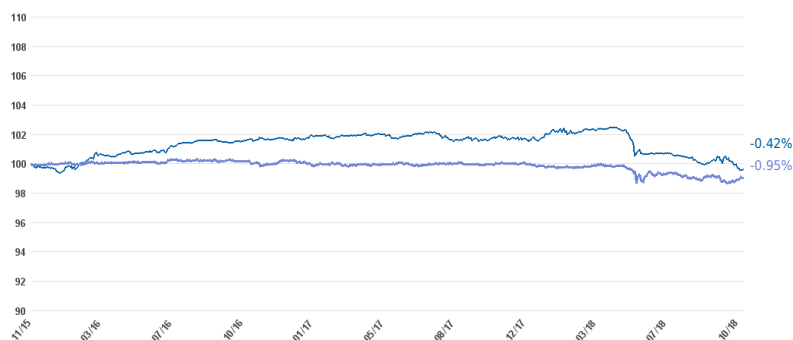
Asignación de activos

	Octubre 2018	Septiembre 2018	Hasta la fecha
Renta fija	95.72%	91.72%	89.78%
Bonos Supranacionales	0.70%	0.64%	0.00%
Deuda Soberana de países desarrollados	21.00%	19.78%	27.04%
Europa	21.00%	19.78%	27.04%
Títulos de deuda Soberana de países emergentes	3.39%	3.07%	1.75%
Oriente Medio	0.00%	0.00%	1.01%
Europa del Este	0.19%	0.17%	0.16%
Europa	2.76%	2.49%	0.00%
Asia	0.21%	0.20%	0.24%
América Latina	0.23%	0.21%	0.34%
Deuda corporativa de países desarrollados	61.02%	60.03%	51.79%
Salud	4.69%	4.27%	3.13%
Utilities	0.60%	0.56%	0.34%
Tecnología de la Información	1.53%	1.72%	1.05%
Servicios de Telecomunicaciones	4.05%	4.26%	2.76%
Materiales	2.35%	2.25%	2.22%
Productos Industriales	3.85%	3.61%	4.01%
Productos de Consumo no Básico	15.81%	15.62%	12.49%
Energía	1.00%	0.94%	0.88%
Finanzas	23.02%	21.85%	19.81%
Bienes Inmobiliarios	1.35%	1.24%	1.45%
Productos de Primera Necesidad	2.76%	3.71%	3.64%
Deuda corporativa de países emergentes	3.68%	3.40%	2.57%
Productos de Primera Necesidad	0.00%	0.04%	0.06%
Servicios de Telecomunicaciones	0.00%	0.00%	0.25%
Salud	2.12%	1.89%	1.26%
Bienes Inmobiliarios	1.02%	0.91%	0.46%
Finanzas	0.41%	0.37%	0.00%
Energía	0.14%	0.19%	0.54%
ABS	5.93%	4.81%	6.63%
Monetario	1.66%	5.62%	1.93%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	2.62%	2.66%	8.29%

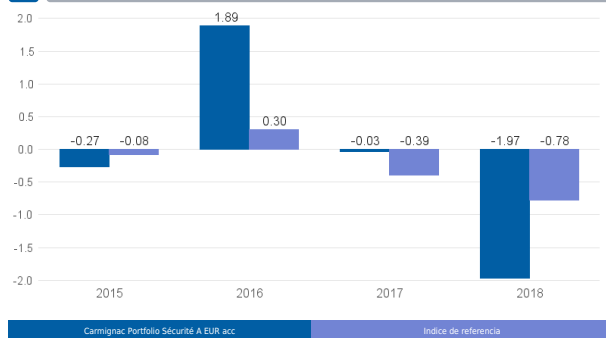
Desglose por tipo de empréstitos - Renta fija



Evolución del Fondo y del Indicador desde su creación



Rentabilidades anuales (%)



Rentabilidades acumuladas (%)

Rent. anualizadas (%)

	1 mes	3 meses	1 año	Desde el inicio	Desde el inicio
Carmignac Portfolio Sécurité A EUR acc	-0.66	-0.94	-2.22	-0.42	-0.14
Indice de referencia	0.12	-0.20	-0.96	-0.95	-0.32
Media de la categoría	-0.25	-0.50	-1.46	-0.61	-0.21
Clasificación (cuartil)	4	4	3	1	1

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

Estadísticas (%)

	1 año
Volatilidad del fondo	1.75
Volatilidad del indicador	1.63
Ratio de Sharpe	-1.06
Beta	0.76
Alfa	-0.03

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta fija	0.03%
Derivados Renta fija	-0.57%
Divisas Derivados	-0.02%
OPCVM	-0.01%
Total	-0.57%

Para más transparencia sobre las diferentes reparticiones, ir a la página del fondo en nuestra página web www.carmignac.esLas 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 OPCVM en nuestra página web 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

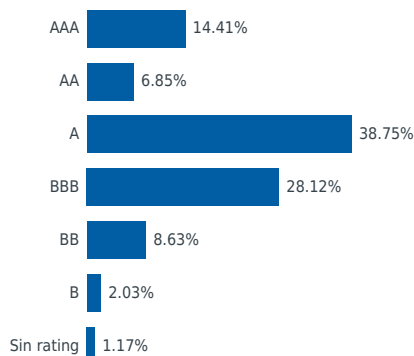
CARMIGNAC Portfolio Sécurité A EUR acc

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

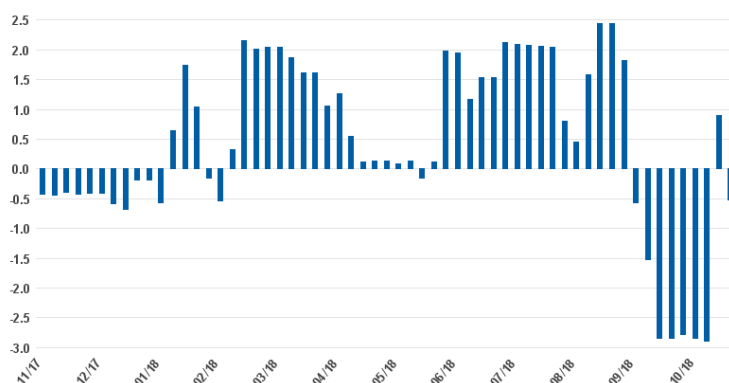
Comentarios de Gestión

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, aunque nos beneficiamos levemente de nuestra exposición a la deuda francesa y española, nos vimos notablemente penalizados por nuestras posiciones vendedoras en deuda alemana, cuyos rendimientos a 10 años cayeron 9 puntos básicos durante el mes. En el componente de deuda corporativa, nuestros bonos financieros nos perjudicaron, así como nuestra exposición a Altice. En términos de estructuración de la cartera, el Fondo dispone de una sensibilidad ligeramente negativa a los tipos de interés, caracterizada por posiciones vendedoras en deuda pública alemana, una exposición limitada a la deuda pública periférica europea, así como por un riesgo crediticio limitado.

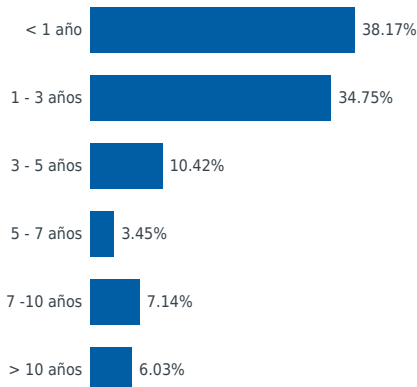
Desglose por Rating - Renta fija



Evolución de la sensibilidad desde 1 año



Desglose por vencimientos



Principales posiciones - Renta fija

Nombre	País	Clasificación	%
GERMANY 0.2500% '28	Alemania	AAA	3.81%
SPAIN 5.50% 30/04/2021	España	A	2.65%
SPAIN 0.75% 30/07/2021	España	A	2.54%
SPAIN 0.05% 31/01/2021	España	A	1.86%
GERMANY 2.50% 15/08/2046	Alemania	AAA	1.39%
GERMANY 0.5000% '28	Alemania	AAA	1.31%
VOLKSWAGEN IN TV 30/03/2019	Alemania	A-	1.30%
SPAIN 0.3500% '23	España	A	1.27%
GREECE 4.38% 01/08/2022	Grecia	BB-	1.20%
FRANCE 1.50% 25/05/2031	Francia	AAA	1.04%
			18.38%