

CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc



F. Leroux

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

Fecha de primer VL 26/03/2014
Forma jurídica SICAV
Índice de referencia MSCI ACWI (EUR) (Dividendos netos reinvertidos)
Categoría Morningstar EUR Flexible Allocation - Global
Divisa de cotización EUR
Aplicación de los resultados Capitalización

ISIN LU1046327000
Bloomberg code CPILTAE LX
Activos de esta clase 13 Millions €
Patrimonio VL 30M€ / 34M\$
 113.55 €



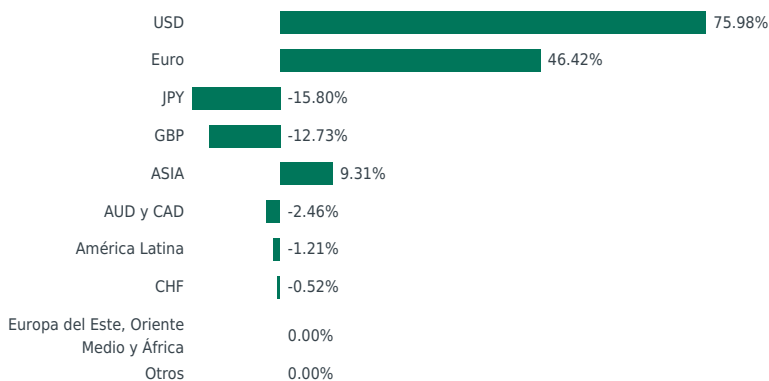
RENDIMIENTOS		
	FONDO	INDICATOR
Mes	1.02 %	3.59 %
Hasta la fecha	4.87 %	8.37 %

Tasa de inversión : **90.40%** | Tasa de exposición : **106.16%** | Sensibilidad : **-3.27**

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

Exposición neta por divisa del Fondo



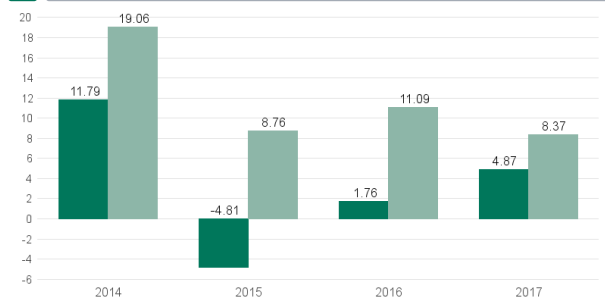
Asignación de activos

	Octubre 2017	Septiembre 2017	Hasta la fecha
Renta variable	90.40%	86.07%	91.12%
Países desarrollados	70.60%	67.95%	78.00%
América del Norte	48.47%	45.10%	52.98%
Europa	22.13%	22.85%	17.58%
Asia Pacífica	0.00%	0.00%	7.45%
Países emergentes	19.80%	18.12%	13.12%
América Latina	8.02%	7.40%	5.58%
Asia	11.78%	10.72%	7.54%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	9.60%	13.93%	8.88%

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	Desde el inicio	3 años	Desde el inicio
Carmignac Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc	1.02	-0.11	9.87	3.61	13.55	1.19	3.59
Índice de referencia	3.59	5.71	15.93	35.17	55.88	10.56	13.11
Media de la categoría	1.43	2.42	7.13	10.52	0.00	3.39	0.00
Clasificación (cuartil)	3	4	2	4	3	4	3

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

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	8.29	9.49
Volatilidad del indicador	8.68	11.72
Ratio de Sharpe	1.23	0.15
Beta	0.70	0.59
Alfa	-0.02	-0.40

VaR

	1 año	3 años
VaR del índice	14.31%	
VaR de fondo	10.05%	

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

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	1.67%
Cartera de renta fija	0.00%
Derivados Renta variable	0.28%
Derivados Renta fija	-0.23%
Divisas Derivados	-0.54%
OPCVM	0.00%
Total	1.18%

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

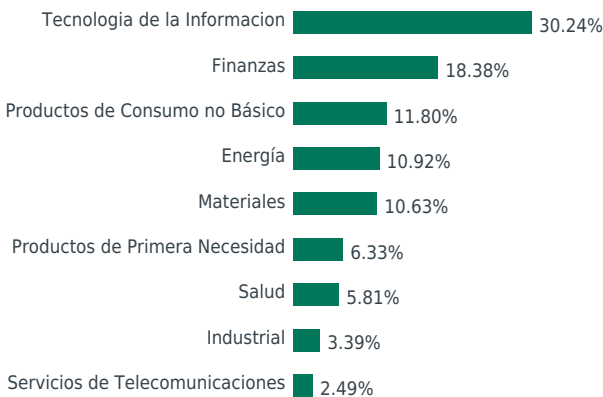
CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc

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

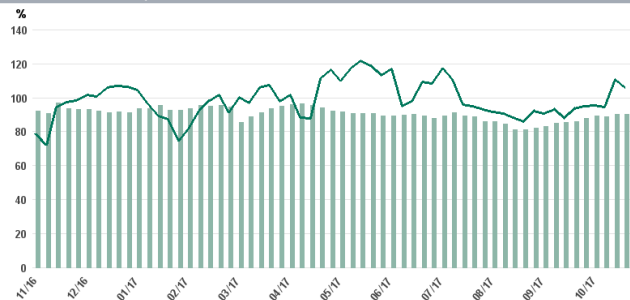
Comentarios de Gestión

Las publicaciones de unos resultados empresariales positivos en un contexto de datos macroeconómicos que siguen mostrando buen tono permitieron a los mercados bursátiles perpetuar su avance en octubre. Las esperanzas de reformas fiscales en EE. UU. continúan impulsando a los sectores más cíclicos, lo que favoreció a nuestros títulos energéticos y financieros en dicho país. Por otra parte, acusamos acontecimientos inherentes a determinados títulos en cartera, como en el caso de Altice o de la farmacéutica Celgene, penalizada por la retirada de uno de sus productos en fase de desarrollo. Nuestras firmas tecnológicas y la exposición a sectores emergentes infrapenetrados —motores de rentabilidad a largo plazo— siguieron apuntalando el Fondo. Nuestras estrategias adicionales con derivados de renta variable y renta fija (+0,34 %) arrojaron una rentabilidad positiva, como en el caso de las posiciones en índices europeos. Por otro lado, nuestras estrategias con derivados sobre divisas (+0,41 %) se beneficiaron de las posiciones orientadas a equilibrar la exposición al par euro/dólar.

Desglose por sector



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

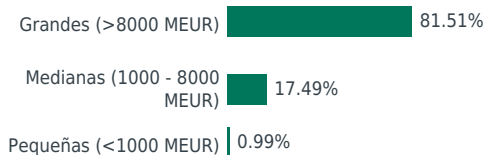


Tasa de exposición Renta Variable

Tasa de inversión Renta Variable

$Tasa\ de\ exposición = Tasa\ de\ inversión\ renta\ variable + Exposición\ derivados\ renta\ variable$

Desglose por capitalización



Principales posiciones - Renta variable

Nombre	País	Sector	%
FACEBOOK INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.87%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	2.93%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	2.92%
RECKITT BENCKISER	Reino Unido	Productos de Primera Necesidad	2.82%
ALTICE SA	Países Bajos	Productos de Consumo no Básico	2.80%
CELGENE CORP	Estados Unidos	Salud	2.73%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.68%
ASML HOLDINGS	Países Bajos	Tecnología de la Información	2.52%
HSBC HOLDINGS	Reino Unido	Finanzas	2.49%
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.44%
			28.2%