

CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc



F. Leroux

Informe mensual - Abril 2017 (Datos a 28/04/2017)

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 la clase de participación Millions €
VL 111.68 €
Escala de riesgo



RENDIMIENTOS

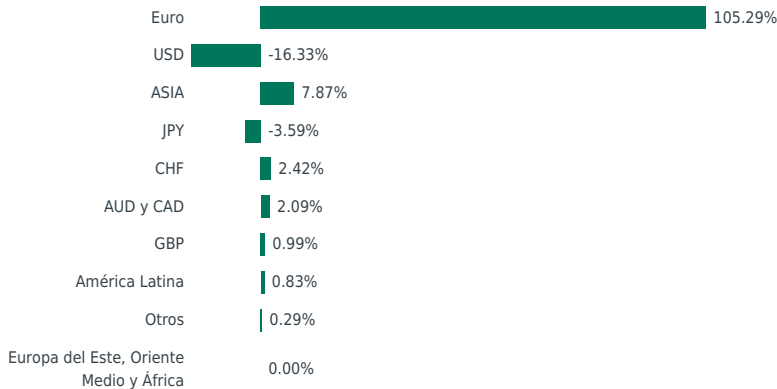
	FONDO	INDICATOR
Mes	0.49 %	-0.25 %
Hasta la fecha	3.14 %	5.17 %

Tasa de inversión : **93.89%** | Tasa de exposición : **111.18%** | Sensibilidad : **-1.66**

La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Continuidad de la tendencia positiva en los mercados de renta variable
- Descenso del petróleo

Exposición neta por divisa del Fondo



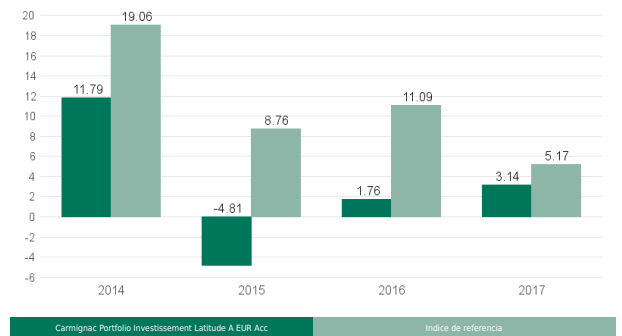
Asignación de activos

	Abril 2017	Marzo 2017	Hasta la fecha
Renta variable	93.89%	95.07%	91.12%
Países desarrollados	79.39%	81.36%	78.00%
América del Norte	51.32%	52.88%	52.98%
Asia Pacífica	7.42%	7.49%	7.45%
Europa	20.64%	20.98%	17.58%
Países emergentes	14.50%	13.71%	13.12%
América Latina	6.11%	5.73%	5.58%
Asia	8.39%	7.98%	7.54%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	6.11%	4.93%	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	0.49	0.07	11.01	12.46	11.68	3.99	3.64
Índice de referencia	-0.25	4.88	21.10	48.61	51.28	14.13	14.32
Media de la categoría	0.45	2.76	7.00	11.34	12.83	3.65	3.98
Clasificación (cuartil)	2	4	1	2	3	2	3

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

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	9.75	9.70
Volatilidad del indicador	11.10	11.65
Ratio de Sharpe	1.17	0.43
Beta	0.69	0.62
Alfa	-0.05	-0.36

VaR

	1 año	3 años
VaR del índice	15.97%	
VaR de fondo	11.47%	

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

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	0.70%
Derivados Renta variable	-0.37%
Derivados Renta fija	-1.46%
Divisas Derivados	1.63%
OPCVM	0.03%
Total	0.53%

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

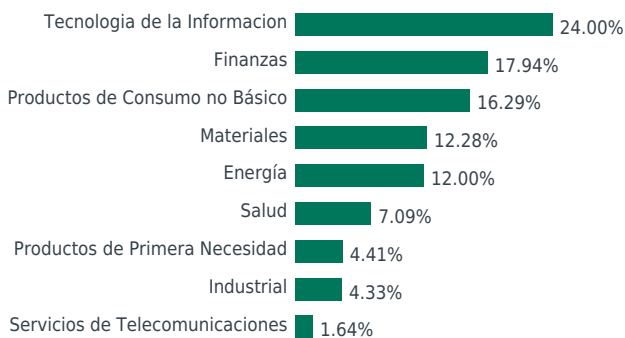
CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc

Informe mensual - Abril 2017 (Datos a 28/04/2017)

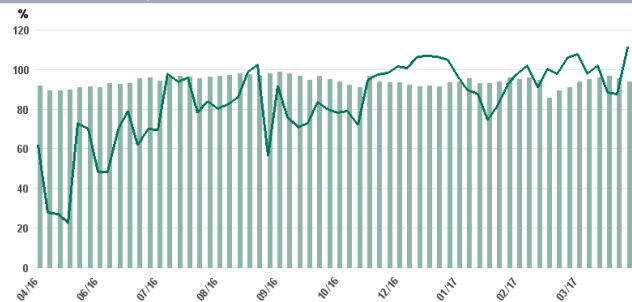
Comentarios de Gestión

El resultado de la primera vuelta de las elecciones presidenciales francesas, positivo a ojos de los inversores, junto con la publicación de unos datos macroeconómicos y de resultados superiores a lo esperado, permitió a los mercados europeos protagonizar una importante progresión. Así, nos beneficiamos de nuestras inversiones en la región a través de índices, especialmente en los sectores de telecomunicaciones (Altice), consumo (Inditex, Renault) y finanzas. Al mismo tiempo, el mercado de renta variable estadounidense se tomó un respiro, en vista de unos datos macroeconómicos anémicos. Nuestra selección de valores tecnológicos dio sus frutos. En cambio, nos vimos penalizados por nuestros títulos de materias primas. Por último, nuestros activos emergentes registraron una marcada contribución, alimentada especialmente por nuestras inversiones en Latinoamérica. Nuestras estrategias con derivados de renta variable y renta fija (-0,42 %) acusaron nuestra prudencia en el mercado europeo, caracterizada por posiciones vendedoras sobre índices bursátiles orientadas a gestionar el riesgo político. Por último, las estrategias adicionales con derivados sobre divisas acusaron la depreciación del dólar y del yen (-0,51 %) frente al euro.

Desglose por sector



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

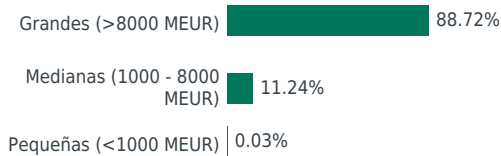


Tasa de exposición Renta Variable

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	%
ALTICE SA	Países Bajos	Productos de Consumo no Básico	5.25%
CELGENE CORP	Estados Unidos	Salud	4.28%
FACEBOOK INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.16%
ANADARKO PETROLEUM	Estados Unidos	Energía	3.00%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	2.84%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	2.82%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Japón	Finanzas	2.77%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.55%
CEMEX	México	Materiales	2.20%
MASTERCARD INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.15%
			30.99%