

CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc



F. Leroux

Informe mensual - Junio 2017 (Datos a 30/06/2017)

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 14 Millions €
Patrimonio VL 30M€ / 34M\$
 111.65 €

Menor riesgo Mayor riesgo



RENDIMIENTOS

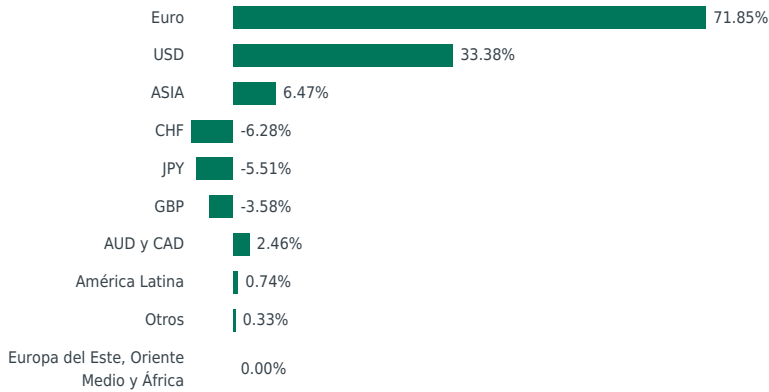
	FONDO	INDICATOR
Mes	-0.60 %	-0.96 %
Hasta la fecha	3.11 %	3.09 %

Tasa de inversión : **89.19%** | Tasa de exposición : **109.39%** | Sensibilidad : **-3.63**

La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Caída de las acciones de los sectores más sensibles a una subida de los tipos
- Descenso del petróleo

Exposición neta por divisa del Fondo



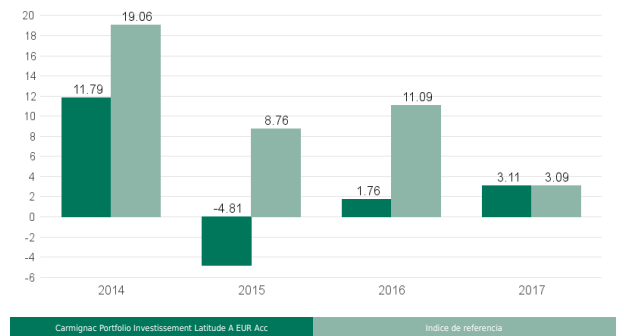
Asignación de activos

	Junio 2017	Mayo 2017	Hasta la fecha
Renta variable	89.19%	90.53%	91.12%
Países desarrollados	75.35%	76.12%	78.00%
América del Norte	46.96%	48.15%	52.98%
Asia Pacífica	6.37%	6.61%	7.45%
Europa	22.02%	21.37%	17.58%
Países emergentes	13.85%	14.41%	13.12%
América Latina	6.53%	5.99%	5.58%
Asia	7.32%	8.42%	7.54%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	10.81%	9.47%	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	-0.60	0.47	7.54	8.39	11.65	2.72	3.43
Índice de referencia	-0.96	-2.22	15.70	38.25	48.29	11.39	12.82
Media de la categoría	-0.92	-0.22	6.72	8.03	12.08	2.61	3.56
Clasificación (cuartil)	2	2	2	3	3	3	3

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

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	10.30	9.61
Volatilidad del indicador	10.39	11.65
Ratio de Sharpe	0.77	0.30
Beta	0.78	0.61
Alfa	-0.07	-0.32

VaR

	1 año	3 años
VaR del índice	16.14%	11.41%
VaR de fondo	16.14%	11.41%

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

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-1.19%
Derivados Renta variable	-0.34%
Derivados Renta fija	0.29%
Divisas Derivados	0.76%
OPCVM	-0.04%
Total	-0.52%

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

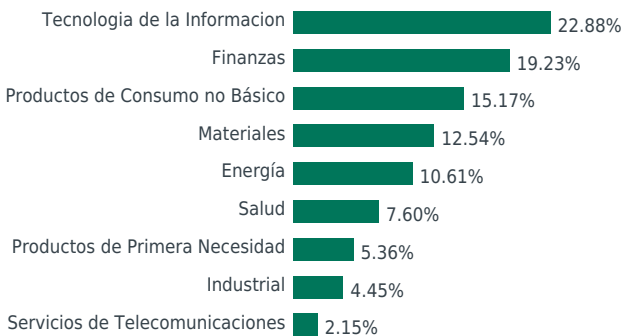
CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc

Informe mensual - Junio 2017 (Datos a 30/06/2017)

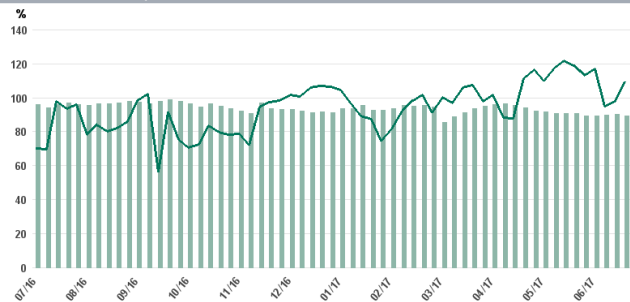
Comentarios de Gestión

Los mercados de renta variable registraron divergencias geográficas y sectoriales. No obstante, los comentarios de los bancos centrales influyeron notablemente en la orientación de los mercados a finales de mes. En efecto, los discursos menos acomodaticios de la Fed y, sobre todo, del BCE provocaron un repunte de la volatilidad. Draghi mencionó por primera vez la posibilidad de una retirada gradual de la relajación cuantitativa a medida que la economía siga mejorando. Así, los sectores más sensibles a una subida de los tipos cayeron. Si bien nos vimos afectados por nuestros valores vinculados a las materias primas y por algunos de nuestros títulos de consumo, nos beneficiamos de nuestros títulos financieros y de salud. Nuestras estrategias con derivados sobre divisas (+0,57 %) se beneficiaron de la apreciación del euro frente al yen y el dólar a través de nuestras opciones contingentes. Por último, si bien nuestras estrategias con derivados (-0,08 %) en acciones acusaron nuestra exposición al mercado de renta variable europeo a finales de mes, nuestras estrategias en renta fija, caracterizadas por posiciones vendedoras en deuda pública alemana, auparon la rentabilidad.

Desglose por sector



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

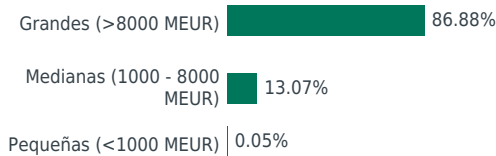


Tasa de exposición Renta Variable

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	4.37%
CELGENE CORP	Estados Unidos	Salud	4.34%
FACEBOOK INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.08%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	2.99%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	2.84%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.61%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Japón	Finanzas	2.32%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.28%
CEMEX	México	Materiales	2.27%
RECKITT BENCKISER	Reino Unido	Productos de Primera Necesidad	2.17%
			29.27%