

# CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc



F. Leroux

Informe mensual - Agosto 2017 (Datos a 31/08/2017)

**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** 29M€ / 35M\$  
**Escala de riesgo** 111.22 €



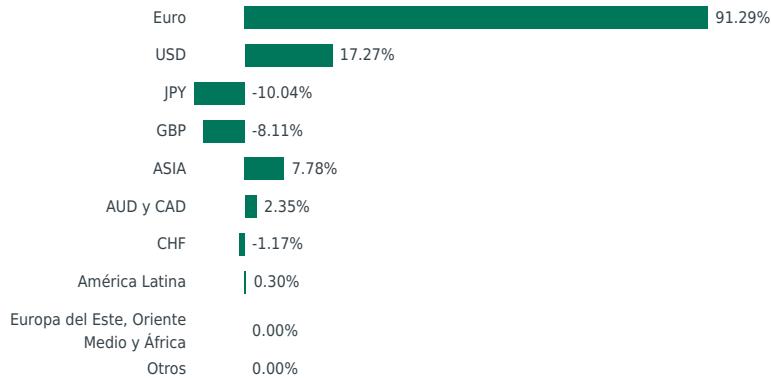
RENDIMIENTOS		
	FONDO	INDICATOR
Mes	-2.16 %	-0.45 %
Hasta la fecha	2.72 %	2.05 %

Tasa de inversión : **81.31%** | Tasa de exposición : **86.06%** | Sensibilidad : **-2.03**

## La estrategia global de Carmignac Gestion

- Apreciación del euro frente al dólar
- Rentabilidad superior de los mercados emergentes frente a los desarrollados
- Caída de los tipos alemanes y estadounidenses

## Exposición neta por divisa del Fondo



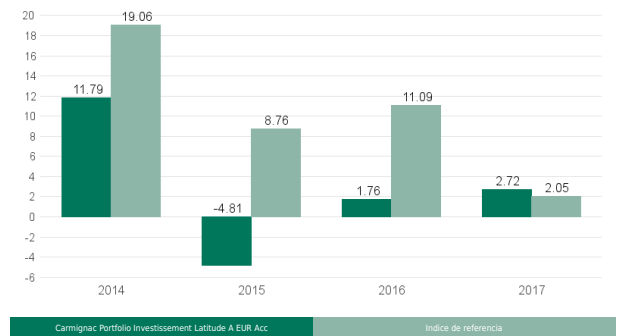
## Asignación de activos

	Agosto 2017	Julio 2017	Hasta la fecha
<b>Renta variable</b>	<b>81.31%</b>	<b>88.59%</b>	<b>91.12%</b>
<b>Países desarrollados</b>	<b>65.14%</b>	<b>72.72%</b>	<b>78.00%</b>
América del Norte	43.00%	45.33%	52.98%
Asia Pacífica	0.51%	4.28%	7.45%
Europa	21.63%	23.11%	17.58%
<b>Países emergentes</b>	<b>16.16%</b>	<b>15.87%</b>	<b>13.12%</b>
América Latina	6.91%	6.86%	5.58%
Asia	9.25%	9.02%	7.54%
<b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b>	<b>18.69%</b>	<b>11.60%</b>	<b>8.88%</b>

## 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
<b>Carmignac Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc</b>	<b>-2.16</b>	<b>-0.98</b>	<b>5.69</b>	<b>5.71</b>	<b>11.22</b>	<b>1.86</b>	<b>3.14</b>
Índice de referencia	-0.45	-1.96	9.71	30.40	46.80	9.23	11.82
Media de la categoría	-0.44	-1.37	3.75	6.44	11.65	2.10	3.26
Clasificación (cuartil)	4	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	10.01	9.69
Volatilidad del indicador	10.06	11.58
Ratio de Sharpe	0.60	0.22
Beta	0.79	0.60
Alfa	-0.03	-0.29

## VaR

	1 año	3 años
VaR del índice	10.69%	
VaR de fondo	11.31%	

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

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-1.28%
Cartera de renta fija	0.00%
Derivados Renta variable	-0.18%
Derivados Renta fija	-0.45%
Divisas Derivados	-0.16%
OPCVM	-0.02%
<b>Total</b>	<b>-2.09%</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

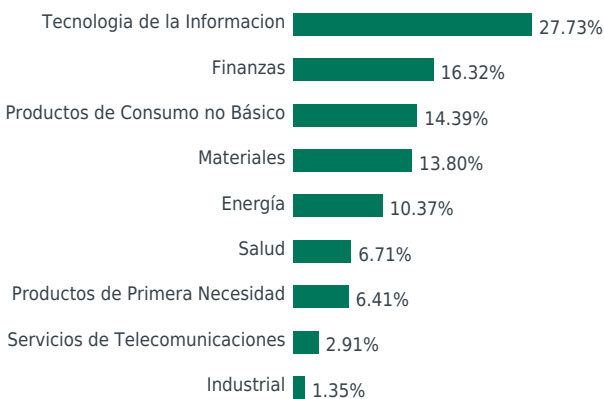
# CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc

Informe mensual - Agosto 2017 (Datos a 31/08/2017)

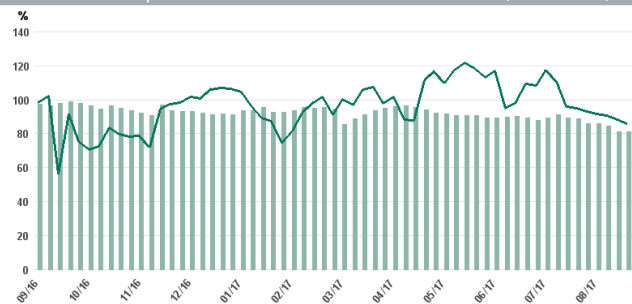
## Comentarios de Gestión

Durante el mes, la escasez de liquidez, junto con las tensiones geopolíticas y las expectativas depositadas en las reuniones de los bancos centrales, dio lugar a una caída de los activos de riesgo. El mercado de renta variable estadounidense se mantuvo relativamente estable, mientras que los parqués europeos cayeron, penalizados especialmente por la marcada apreciación del euro, que lastró las empresas exportadoras. No obstante, los mercados emergentes cerraron el periodo al alza. Nuestra cartera de renta variable se vio penalizada por la caída de sus valores financieros y energéticos, así como por el descenso de Altice. No obstante, nuestros títulos tecnológicos, así como nuestras minas de oro, siguieron progresando. Nuestras estrategias con derivados en renta variable y renta fija acusaron las posiciones vendedoras en deuda alemana (-0,26 %). Por último, nuestras estrategias adicionales con derivados acusaron la progresión del euro frente al dólar y la libra (-0,37 %). Si bien los mercados de renta variable siguieron beneficiándose de un contexto aún favorable, estamos cada vez más alerta ante las fuentes de fragilidad en los mercados. Así, reajustamos el riesgo de la cartera disminuyendo nuestra ponderación a los sectores más cíclicos.

### Desglose por sector



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

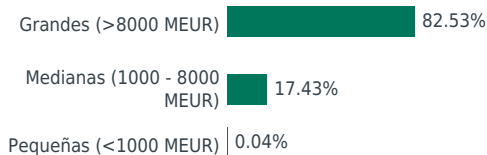


Tasa de exposición Renta Variable

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	%
CELGENE CORP	Estados Unidos	Salud	4.42%
ALTICE SA	Países Bajos	Productos de Consumo no Básico	4.16%
FACEBOOK INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	3.23%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	2.89%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	2.79%
RECKITT BENCKISER	Reino Unido	Productos de Primera Necesidad	2.65%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.61%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.36%
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.22%
NEWMONT MINING	Estados Unidos	Materiales	2.20%
			<b>29.53%</b>