

CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc



F. Leroux

Informe mensual - Diciembre 2017 (Datos a 29/12/2017)

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 3 Millions €
Patrimonio VL 27M€ / 33M\$
 109.8 €

Escala de riesgo



RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICATOR
Mes	1.22 %	0.90 %
Hasta la fecha	1.40 %	8.89 %

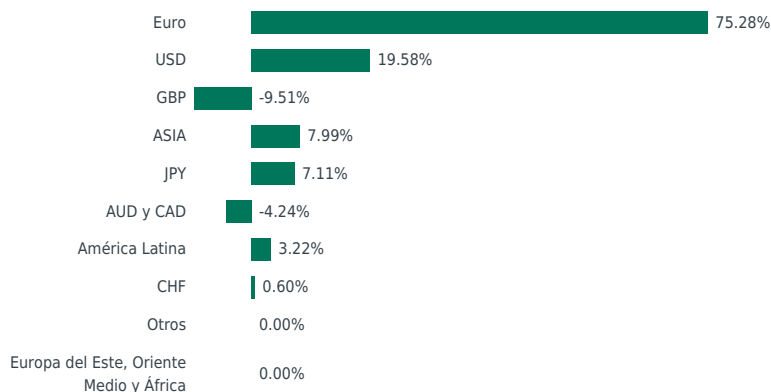
Tasa de inversión : **91.55%** | Tasa de exposición : **84.14%** | Sensibilidad : **-1.05**



La estrategia global de Carmignac Gestion

- • Apreciación del euro frente al dólar
- • Rentabilidad inferior de los mercados europeos
- • Tensión en los tipos de la deuda periférica

Exposición neta por divisa del Fondo



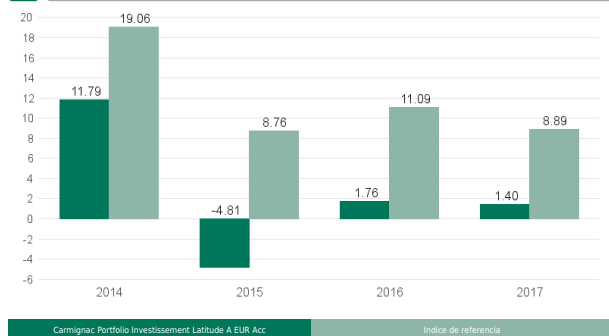
Asignación de activos

	Diciembre 2017	Noviembre 2017	Hasta la fecha
Renta variable	91.55%	89.11%	91.12%
Países desarrollados	71.49%	70.30%	78.00%
América del Norte	53.62%	49.96%	52.98%
Europa	17.87%	20.33%	17.58%
Asia Pacífica	0.00%	0.00%	7.45%
Países emergentes	20.06%	18.81%	13.12%
América Latina	8.51%	7.48%	5.58%
Asia	10.63%	11.34%	7.54%
Europa del Este	0.93%	0.00%	0.00%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	8.45%	10.89%	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	1.22	-2.31	1.40	-1.78	9.80	-0.60	2.51
Índice de referencia	0.90	4.09	8.89	31.57	56.64	9.59	12.66
Media de la categoría	0.29	1.17	4.55	8.47	14.60	2.75	3.68
Clasificación (cuartil)	1	4	4	4	3	4	3

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

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	8.52	9.75
Volatilidad del indicador	7.75	11.64
Ratio de Sharpe	0.12	-0.05
Beta	0.79	0.60
Alfa	-0.11	-0.50

VaR

	VaR
VaR del índice	8.59%
VaR de fondo	10.06%

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

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	2.08%
Derivados Renta variable	-0.57%
Derivados Renta fija	-0.37%
Divisas Derivados	-0.02%
OPCVM	0.01%
Total	1.13%

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

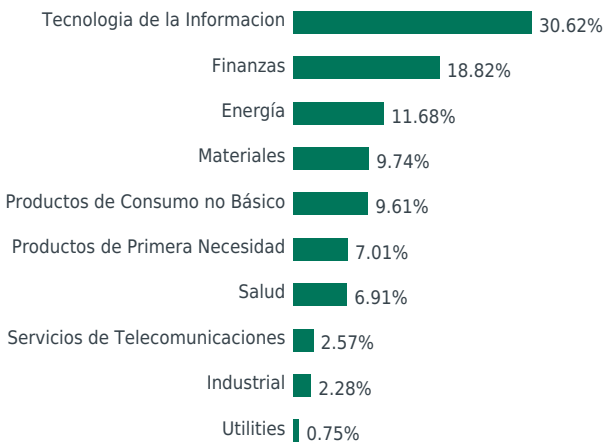
CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc

Informe mensual - Diciembre 2017 (Datos a 29/12/2017)

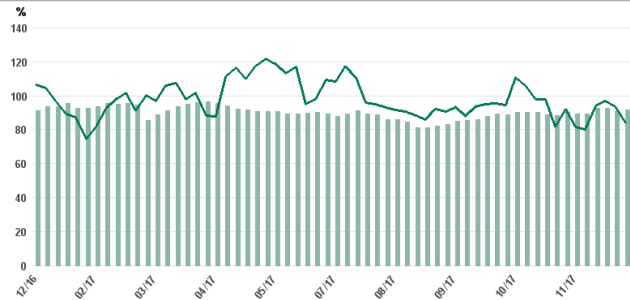
Comentarios de Gestión

Los mercados de renta variable cerraron 2017 con buen tono, especialmente aupados por los países emergentes. En cambio, el mercado europeo cerró ligeramente a la baja, penalizado por las recogidas de beneficios y la reaparición de la incertidumbre política. En este contexto, nuestros títulos emergentes, que presentan un importante potencial de crecimiento, apuntalaron notablemente la rentabilidad. Al otro lado del Atlántico, la aprobación del plan de reforma fiscal por parte del Congreso estadounidense conllevó la rentabilidad superior de los sectores más cíclicos. Así, en EE. UU., nuestra selección de títulos energéticos y financieros dio sus frutos. La aportación a la rentabilidad por parte de nuestra selección de valores tecnológicos también fue significativa. Nuestras estrategias con derivados en renta variable y renta fija (-0,41 %) acusaron nuestra estrategia relativa, que prioriza el mercado de renta variable europeo en detrimento del estadounidense. Nuestras estrategias con opciones en divisas también nos perjudicaron (-0,34 %). Si bien mantenemos nuestro optimismo respecto de los mercados bursátiles, es probable que el ciclo económico haya alcanzado ya su punto álgido. De este modo, abordamos 2018 con sólidas convicciones, al tiempo que nos mantenemos alerta ante las fuentes de fragilidad de los mercados.

Desglose por sector



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

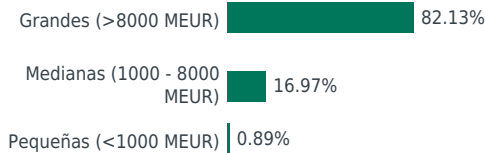


Tasa de exposición Renta Variable

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	3.92%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	3.23%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	3.12%
RECKITT BENCKISER	Reino Unido	Productos de Primera Necesidad	3.05%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	2.98%
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.97%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.93%
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Energía	2.82%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.75%
HSBC HOLDINGS	Reino Unido	Finanzas	2.74%
			30.5%