

# CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc



F. Leroux

Informe mensual - Mayo 2018 (Datos a 31/05/2018)

**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** 145M€ / 169M\$  
 115.27 €

Menor riesgo Mayor riesgo



## RENDIMIENTOS

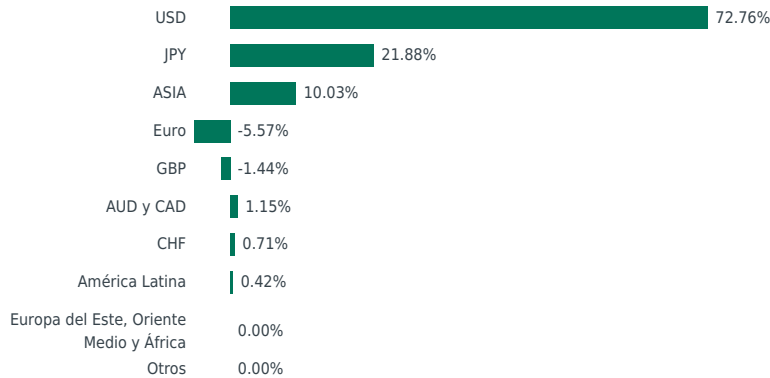
	FONDO	INDICATOR
Mes	0.26 %	3.63 %
Hasta la fecha	4.98 %	2.98 %

Tasa de inversión : **89.74%** | Tasa de exposición : **23.46%** | Sensibilidad : **2.91**

## La estrategia global de Carmignac Gestion

- Depreciación del euro frente al dólar
- Alza del precio del petróleo
- Tensiones en los tipos de la deuda pública periférica europea

## Exposición neta por divisa del Fondo



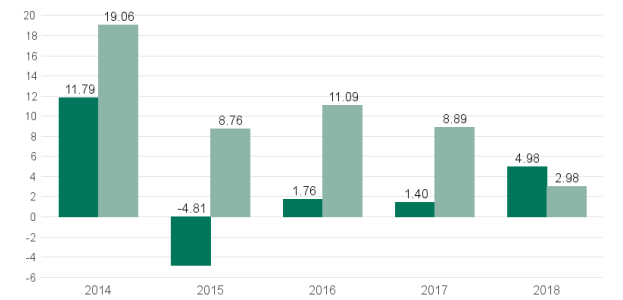
## Asignación de activos

	Mayo 2018	Abril 2018	Hasta la fecha
<b>Renta variable</b>	<b>89.74%</b>	<b>86.00%</b>	<b>91.55%</b>
<b>Países desarrollados</b>	<b>69.81%</b>	<b>65.53%</b>	<b>71.49%</b>
América del Norte	52.83%	48.98%	53.62%
Europa	16.99%	16.55%	17.87%
<b>Países emergentes</b>	<b>19.93%</b>	<b>20.46%</b>	<b>20.06%</b>
América Latina	6.39%	7.25%	8.51%
Asia	12.51%	12.23%	10.63%
Europa del Este	1.03%	0.98%	0.93%
<b>Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados</b>	<b>10.26%</b>	<b>14.00%</b>	<b>8.45%</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>0.26</b>	<b>-0.08</b>	<b>2.63</b>	<b>-8.38</b>	<b>15.27</b>	<b>-2.87</b>	<b>3.46</b>
Índice de referencia	3.63	3.35	7.74	16.76	61.31	5.29	12.11
Media de la categoría	0.75	0.31	0.79	-0.22	13.94	-0.07	3.17
Clasificación (cuartil)	3	3	2	4	3	4	3

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

## Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	10.25	9.66
Volatilidad del indicador	10.00	11.31
Ratio de Sharpe	0.29	-0.27
Beta	0.84	0.57
Alfa	-0.07	-0.48

## VaR

	VaR
VaR del índice	5.46%
VaR de fondo	7.42%

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

## Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	3.38%
Derivados Renta variable	-1.74%
Derivados Renta fija	-0.13%
Divisas Derivados	-1.00%
OPCVM	-0.02%
<b>Total</b>	<b>0.49%</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 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](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

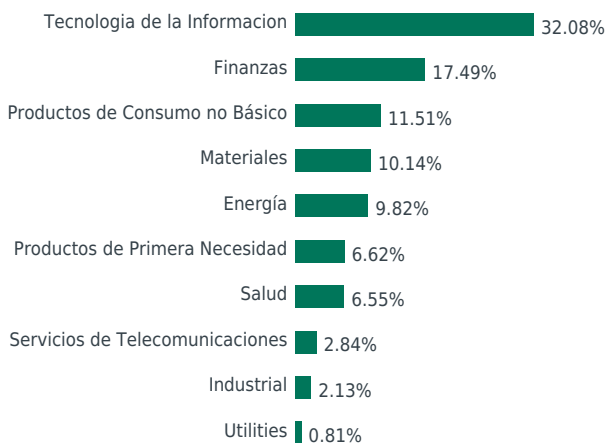
# CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc

Informe mensual - Mayo 2018 (Datos a 31/05/2018)

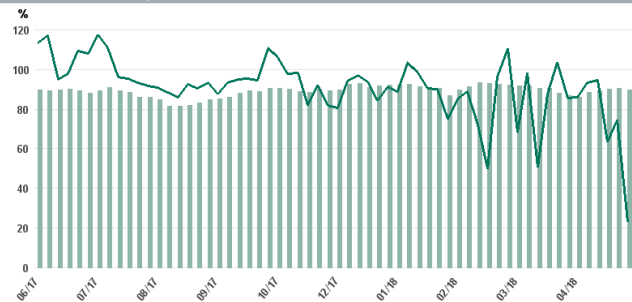
## Comentarios de Gestión

El mes estuvo caracterizado por la persistencia de la volatilidad, como ejemplifica la magnitud de las fluctuaciones del mercado observadas en los diferentes sectores y regiones. Si bien EE. UU. evolucionó favorablemente, en un contexto marcado por la publicación de unos datos macroeconómicos positivos, Europa acusó la inestabilidad política en Italia y los mercados emergentes se vieron perjudicados por la fortaleza del dólar. Así, nuestra estructuración de cartera, que prioriza los valores de crecimiento, como nuestros valores tecnológicos concentrados en el continente americano, dio sus frutos. Además, también nos beneficiamos de nuestros valores europeos de gran visibilidad, sobre todo en el sector del consumo, como fue el caso de Hermès. Por otro lado, sacamos partido de nuestra exposición a las materias primas. Sin embargo, nuestras inversiones argentinas acusaron la coyuntura política. Nuestras estrategias con derivados orientadas a gestionar de forma táctica nuestra exposición y sensibilidad nos perjudicaron. Por último, en el plano de las divisas, nos beneficiamos de nuestra gestión táctica del yen. La retirada del apoyo de los bancos centrales devolverá toda su importancia al ciclo económico, que domina, en última instancia, los movimientos vinculados a las tensiones políticas.

### Desglose por sector



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

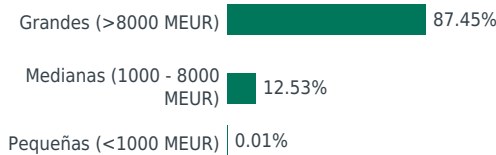


Tasa de exposición Renta Variable

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	3.76%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	3.52%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	3.28%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	3.00%
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Energía	2.78%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.78%
EOG RESOURCES	Estados Unidos	Energía	2.46%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.38%
HSBC HOLDINGS	Reino Unido	Finanzas	2.37%
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	China	Tecnología de la Información	2.37%
			<b>28.69%</b>