

CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc



F. Leroux

Informe mensual - Marzo 2018 (Datos a 29/03/2018)

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 3 Millions €
Patrimonio VL 98M€ / 121M\$
 112.15 €

Escala de riesgo



RENDIMIENTOS

	FONDO	INDICATOR
Mes	-2.78 %	-3.02 %
Hasta la fecha	2.14 %	-3.37 %

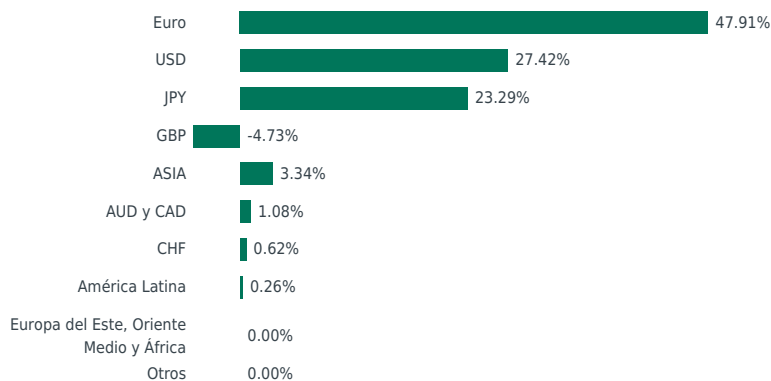
Tasa de inversión : **91.49%** | Tasa de exposición : **98.17%** | Sensibilidad : **-2.73**



La estrategia global de Carmignac Gestion

- Caída del sector tecnológico
- Subida del precio del petróleo
- Caída de los tipos de la deuda periférica europea

Exposición neta por divisa del Fondo



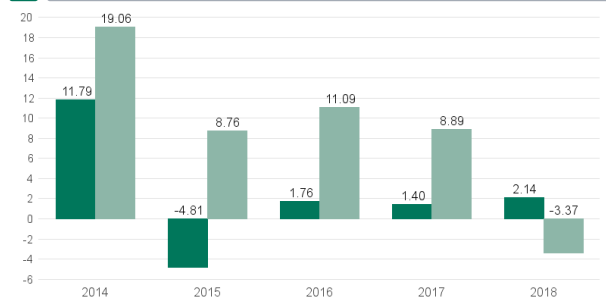
Asignación de activos

	Marzo 2018	Febrero 2018	Hasta la fecha
Renta variable	91.49%	93.46%	91.55%
Países desarrollados	70.89%	72.36%	71.49%
América del Norte	53.10%	54.26%	53.62%
Europa	17.79%	18.09%	17.87%
Países emergentes	20.60%	21.11%	20.06%
América Latina	7.49%	7.83%	8.51%
Asia	12.03%	12.19%	10.63%
Europa del Este	1.07%	1.08%	0.93%
Efectivo, operaciones de tesorería y operaciones sobre derivados	8.51%	6.54%	8.45%

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	-2.78	2.14	0.92	-9.39	12.15	-3.24	2.90
Índice de referencia	-3.02	-3.37	-0.20	10.29	51.36	3.32	10.89
Media de la categoría	-1.94	-2.63	-0.77	-2.16	2.75	-0.73	11.52
Clasificación (cuartil)	4	1	2	4	3	4	3

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

Estadísticas (%)

	1 año	3 años
Volatilidad del fondo	10.17	9.64
Volatilidad del indicador	9.95	11.06
Ratio de Sharpe	0.09	-0.28
Beta	0.83	0.57
Alfa	0.00	-0.41

VaR

VaR del índice	7.73%
VaR de fondo	7.71%
Value at Risk Histórico 99% 20d calculado en un periodo de 2 años	

Contribución a la rentabilidad bruta mensual

Cartera de renta variable	-1.64%
Derivados Renta variable	0.05%
Derivados Renta fija	-0.28%
Divisas Derivados	-0.98%
OPCVM	-0.15%
Total	-3.00%

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

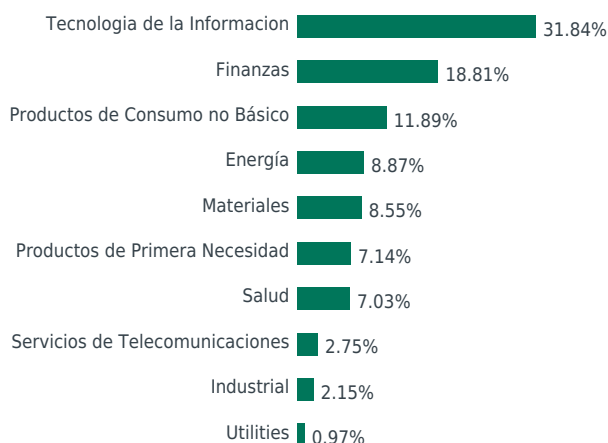
CARMIGNAC Portfolio Investissement Latitude A EUR Acc

Informe mensual - Marzo 2018 (Datos a 29/03/2018)

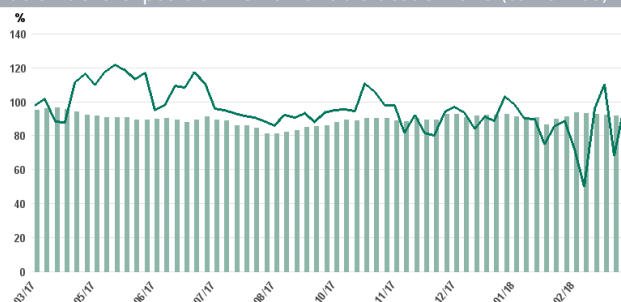
Comentarios de Gestión

El mes estuvo marcado por los albores de una guerra comercial entre EE. UU. y China y por el asunto de Facebook, en un contexto que presenta indicios de ralentización del ciclo económico. Así, los mercados de renta variable registraron un descenso, impulsado en gran medida por el sector tecnológico. Nuestra ponderación en este último nos perjudicó, especialmente a través de Facebook y Amazon. Además, nos vimos penalizados por nuestros bancos estadounidenses, que se vieron afectados por el aplanamiento de la curva de tipos. No obstante, nuestros valores energéticos apuntalaron la rentabilidad gracias al repunte del precio del petróleo, y nuestros títulos auríferos cumplieron adecuadamente su papel de valor refugio. Nuestras estrategias adicionales con derivados contribuyeron negativamente (-0,18 %), como nuestras posiciones vendedoras en deuda alemana y estadounidense. En la partida de divisas, acusamos nuestras posiciones compradoras en el dólar y el yen frente al euro (-1,02 %). Este periodo de fragilidad aboga por una gestión activa de los riesgos, así como por aprovechar situaciones de sobre-reacción para adquirir, en condiciones ventajosas, a los beneficiarios estratégicos del próximo régimen que se instaurará en los mercados de aquí a pocos meses.

Desglose por sector



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

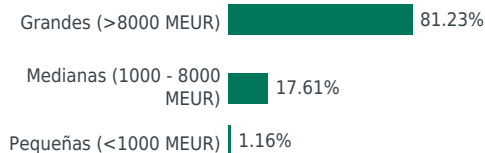


Tasa de exposición Renta Variable

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	3.48%
HERMES INTERNATIONAL	Francia	Productos de Consumo no Básico	3.33%
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Productos de Consumo no Básico	3.07%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Estados Unidos	Finanzas	2.85%
HDFC BANK	India	Finanzas	2.71%
MERCADOLIBRE INC	Argentina	Tecnología de la Información	2.61%
GRUBHUB INC	Estados Unidos	Tecnología de la Información	2.52%
PIONEER NAT. RESOURCES	Estados Unidos	Energía	2.41%
NEWMONT MINING	Estados Unidos	Materiales	2.24%
HSBC HOLDINGS	Reino Unido	Finanzas	2.24%
			27.45%