

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc

Rapport mensuel - Octobre 2017 (Données au 31/10/2017)



M. HEININGER

Date de la 1ère VL
Forme juridique
Indicateur de référence

01/01/2003
FCP
50% EuroStoxx 50 (dividendes nets réinvestis)+50% Eonia capitalisé. Rebalancé trimestriellement.

Catégorie Morningstar
Devise de cotation
Affectation des résultats

EUR Moderate Allocation
EURO
Capitalisation

ISIN
Code Bloomberg
Encours de la part Actifs sous gestion du Fonds VL

FR0010149179
CARFRPR FP
327 Millions €
329M€ / 384M\$
348.85 €

Échelle de risque



PERFORMANCES

	FONDS	INDICATEUR
Mois	2.98 %	1.12 %
Début d'année	11.84 %	6.83 %

Taux d'investissement actions : **87.14%** | Taux d'exposition actions : **33.29%** | Liquidités & équivalent* : **12.86%**

La stratégie globale de Carmignac Gestion

- Rebond du pétrole
- Surperformance des marchés actions émergents
- Tensions sur les taux américains et détente des taux cœurs européens

Exposition nette par devise du fonds

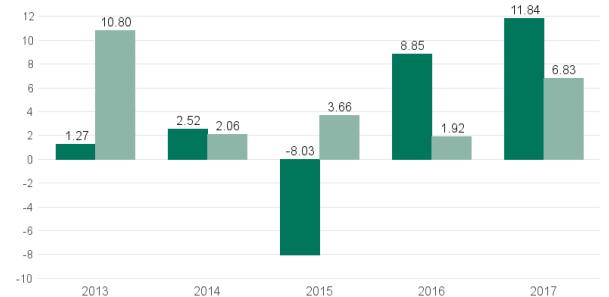
Euro	89.93%
Franc suisse	5.32%
Livre Sterling	4.84%
Dollar US	-0.11%
Autres	-0.02%
Bloc LATAM	0.00%
Bloc EEMA	0.00%

	Long	Short	Net	Brute
Technologie	22.54 %	-6.72 %	15.82 %	29.27 %
Santé	14.06 %	-1.88 %	12.18 %	15.94 %
Services aux consommateurs	19.28 %	-8.51 %	10.76 %	27.79 %
Sociétés financières	20.19 %	-12.41 %	7.78 %	32.61 %
Biens de consommation	11.86 %	-6.43 %	5.43 %	18.29 %
Industrie	13.78 %	-10.21 %	3.57 %	23.99 %
Matériaux de base	5.30 %	-4.81 %	0.49 %	10.10 %
Télécommunication	0.79 %	-0.36 %	0.42 %	1.15 %
Services aux collectivités	0.00 %	-0.10 %	-0.10 %	0.10 %
Pétrole & Gaz	0.00 %	-5.06 %	-5.06 %	5.06 %
Indices régionaux	0.00 %	-18.01 %	-18.01 %	18.01 %
Total	107.80 %	-74.50 %	33.30 %	182.30 %

Evolution du fonds et de son indicateur depuis 10 ans



Performances annuelles (%)



Performances cumulées (%)

	Performances cumulées (%)						Perf. annualisées (%)		
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR Acc	2.98	6.88	16.83	15.28	16.10	25.32	4.85	3.03	2.28
Indicateur de référence	1.12	3.31	11.06	13.59	31.13	7.41	4.33	5.57	0.72
Moyenne de la catégorie	1.19	2.26	8.78	14.47	30.23	20.28	4.61	5.43	1.86
Classement (quartile)	1	1	1	2	4	2	2	4	2

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	6.59	8.27
Volatilité de l'indicateur	4.92	7.89
Ratio de Sharpe	2.61	0.62
Bêta	0.54	0.34
Alpha	0.19	0.29

VaR

VaR du Fonds	4.20%
VaR de l'indicateur	7.14%
Value At Risk historique 99% 20j calculée sur une période de 2 ans	

Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	2.74%
Dérivés actions	0.82%
Dérivés taux	-0.05%
Dérivés devises	-0.16%
OPCVM	0.00%
Total	3.35%

*Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés

Pour plus de transparence sur les différentes répartitions, aller sur la page du fonds sur notre site internet www.carmignac.com

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels des OPCVM sont disponibles sur notre site internet www.carmignac.com. Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion.

L'information sur les positions short pouvant être sensible, le détail de ces positions n'est pas repris dans le présent document.

Source : Carmignac à défaut d'autres indications.

CARMIGNAC GESTION - SA au capital de 15 000 000 euros - RCS Paris B 349 501 676 - Agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997 - 24, place Vendôme - 75001 Paris Tél : 01 42 86 53 53

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc

Rapport mensuel - Octobre 2017 (Données au 31/10/2017)

Commentaires de Gestion

Le Fonds enregistre une performance supérieure à celle de son indicateur de référence. Les marchés actions européens se sont appréciés au cours du mois, dans le sillage de la publication d'indicateurs économiques toujours solides et d'un discours plus accommodant que prévu à l'issue de la réunion du Conseil des gouverneurs de la Banque centrale européenne. Dans ce contexte, nous avons notamment bénéficié de notre sélection de valeurs technologiques. A cet égard, saluons la hausse sensible de RIB Software, l'éditeur de logiciels pour le secteur de la construction. De même, nous avons profité de la progression affichée par Micro Focus International. Par ailleurs, nous avons été aidés par la hausse de Meyer Burger. En effet, le fabricant de cellules photovoltaïques a annoncé avoir signé un contrat de 45 millions de francs suisses avec un client italien. En revanche, nous avons été pénalisés par la baisse de la société de transport Panalpina Weltransport. Nous avons également souffert du repli enregistré par Alfa Financial Software. En fin de période, le taux d'exposition du Fonds aux actions s'établit à un niveau prudent.

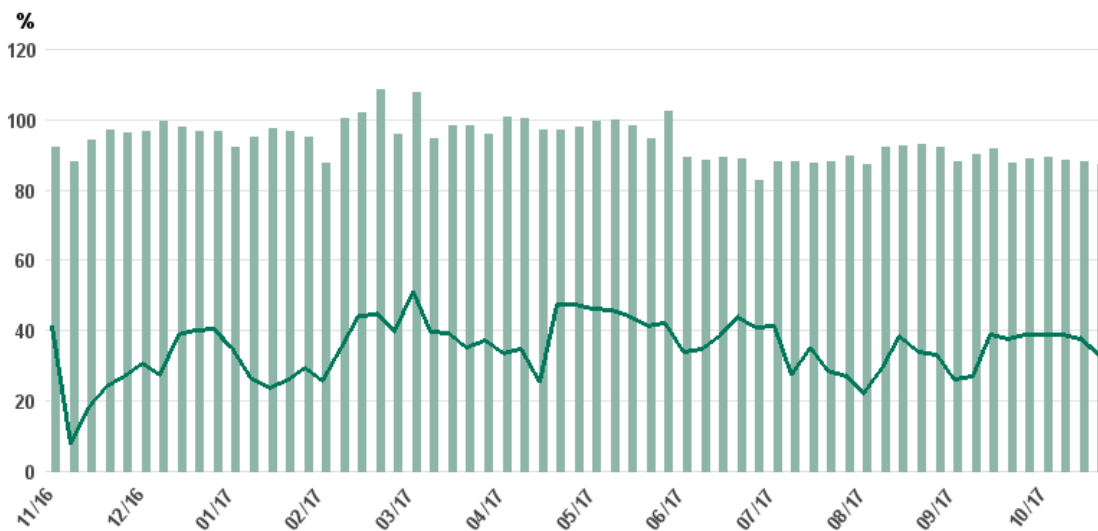
Exposition par zone géographique

	Long	Short	Net	Brute
Europe EUR	63.50 %	-50.25 %	13.25 %	113.75 %
Europe ex-EUR	36.83 %	-10.74 %	26.09 %	47.57 %
Autres	7.47 %	-13.51 %	-6.04 %	20.98 %
Total	107.80 %	-74.50 %	33.30 %	182.30 %

Exposition par capitalisation

	Long	Short	Net	Brute
Grosse (>8000 MEUR)	39.43 %	-38.59 %	0.84 %	78.02 %
Moyenne (1000 - 8000 MEUR)	56.03 %	-16.57 %	39.46 %	72.59 %
Petite (<1000 MEUR)	12.34 %	0.00 %	12.34 %	12.34 %
Indices régionaux	0.00 %	-19.35 %	-19.35 %	19.35 %
Total	107.80 %	-74.50 %	33.30 %	182.30 %

Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)



Taux d'exposition Actions

Taux d'investissement Actions

Taux d'exposition = Taux d'investissement actions + Exposition dérivés actions

Principales expositions nettes - long

Nom	Pays	Secteur	%
VIFOR PHARMA AG	Suisse	Santé	7.46 %
RIB SOFTWARE SE	Allemagne	Technologie	6.41 %
ARYZTA AG	Suisse	Biens de consommation	4.89 %
INFORMA PLC	Royaume-Uni	Services aux consommateurs	4.55 %
ASR NEDERLAND	Pays-Bas	Sociétés financières	4.48 %
PANALPINA WELTRANSPORT	Suisse	Industrie	3.48 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Royaume-Uni	Technologie	3.28 %
GRUBHUB INC	Etats-Unis	Services aux consommateurs	3.28 %
VIVENDI	France	Services aux consommateurs	2.69 %
MORPHOSYS	Allemagne	Santé	2.36 %
			42.87 %

Principales expositions nettes - short

Région	Secteur	%
Danemark	Pétrole & Gaz	-1.95 %
Royaume-Uni	Services aux consommateurs	-1.71 %
Allemagne	Biens de consommation	-1.62 %
Allemagne	Pétrole & Gaz	-1.58 %
Etats-Unis	Technologie	-1.58 %
Etats-Unis	Services aux consommateurs	-1.48 %
Chine	Pétrole & Gaz	-1.34 %
Allemagne	Industrie	-1.31 %
Pays-Bas	Services aux consommateurs	-1.15 %
France	Industrie	-1.10 %
		-14.82 %