

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

Rapport mensuel - Mai 2018 (Données au 31/05/2018)

Date de la 1ère VL
Forme juridique
Indicateur de référence

03/02/1997
FCP
50% EuroStoxx 50 (dividendes nets réinvestis)+50% Eonia capitalisé. Rebalancé trimestriellement.

Catégorie Morningstar
Devise de cotation
Affectation des résultats

Alt - Long/Short Equity - Europe
EURO
Capitalisation

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

FR0010149179
CARFRPR FP
357 Millions €
362M€ / 423M\$
371.97 €

Échelle de risque



PERFORMANCES

	FONDS	INDICATEUR
Mois	2.13 %	-1.32 %
Début d'année	4.08 %	-0.43 %

Depuis le 01/01/2013, les indicateurs « actions » sont calculés dividendes nets réinvestis.

Taux d'investissement actions : **86.37%** | Taux d'exposition actions : **8.16%** | Liquidités & équivalent* : **13.63%**

La stratégie globale de Carmignac Gestion

- Dépréciation de l'euro contre dollar
- Hausse du pétrole
- Tensions sur les taux périphériques en Europe

Exposition nette par devise du fonds

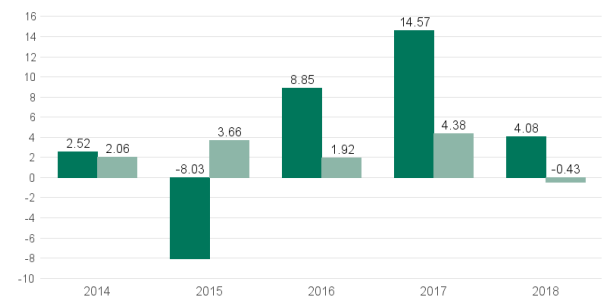
Euro	98.90%
Livre Sterling	2.63%
Bloc EEMA	-1.86%
Dollar US	1.09%
Franc suisse	-0.64%
Autres	-0.11%
Bloc LATAM	-0.01%

	Long	Short	Net	Brute
Santé	14.92 %	-7.48 %	7.44 %	22.41 %
Biens de consommation	13.10 %	-5.89 %	7.21 %	19.00 %
Technologie	20.51 %	-15.20 %	5.31 %	35.72 %
Services aux consommateurs	11.32 %	-9.04 %	2.28 %	20.35 %
Matériaux de base	9.89 %	-7.77 %	2.11 %	17.66 %
Sociétés financières	11.49 %	-11.31 %	0.17 %	22.80 %
Télécommunication	0.00 %	-0.29 %	-0.29 %	0.29 %
Services aux collectivités	0.00 %	-0.31 %	-0.31 %	0.31 %
Pétrole & Gaz	0.00 %	-4.59 %	-4.59 %	4.59 %
Industrie	10.76 %	-17.99 %	-7.23 %	28.74 %
Indices régionaux	0.00 %	-3.94 %	-3.94 %	3.94 %
Total	91.99 %	-83.82 %	8.16 %	175.81 %

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	2.13	0.87	16.47	11.01	22.22	36.21	3.53	4.09	3.14
Indicateur de référence	-1.32	0.44	-0.89	1.84	19.76	12.22	0.61	3.67	1.16

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	6.43	8.16
Volatilité de l'indicateur	5.18	7.69
Ratio de Sharpe	2.62	0.47
Bêta	0.31	0.33
Alpha	0.29	0.29

VaR

VaR du Fonds	2.98%
VaR de l'indicateur	5.32%

Value At Risk historique 99% 20j calculée sur une période de 2 ans

Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	5.13%
Dérivés actions	-2.03%
Dérivés taux	-0.12%
Dérivés devises	-0.49%
OPCVM	0.00%
Total	2.49%

*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 - Mai 2018 (Données au 31/05/2018)

Commentaires de Gestion

Le Fonds affiche une performance positive au mois de mai. Les marchés européens, qui avaient commencé le mois en hausse, ont effacé une partie de leurs gains en fin de période, dans le sillage du regain de volatilité lié à l'environnement politique en Italie. Dans ce contexte, nous avons bénéficié de notre sélection de valeurs, notamment dans le segment des biens de consommation. A cet égard, notons les hausses affichées par la plate-forme de vente de meuble et articles ménagers en ligne Wayfair ou par le groupe d'édition de jeux vidéo Ubisoft. En effet, ces derniers ont publié des résultats supérieurs aux attentes, accueillis positivement par les investisseurs. Par ailleurs, nous avons été soutenus par nos valeurs de santé, à l'image de Qiagen. Le spécialiste des diagnostics moléculaires a annoncé des résultats au premier trimestre supérieurs aux attentes du consensus et confirmé ses objectifs pour 2018. En revanche, nous avons souffert du repli concédé par l'assureur néerlandais ASR Nederland. Le taux d'exposition du Fonds aux actions est resté stable sur la période, il se maintient à un niveau prudent en fin de mois.

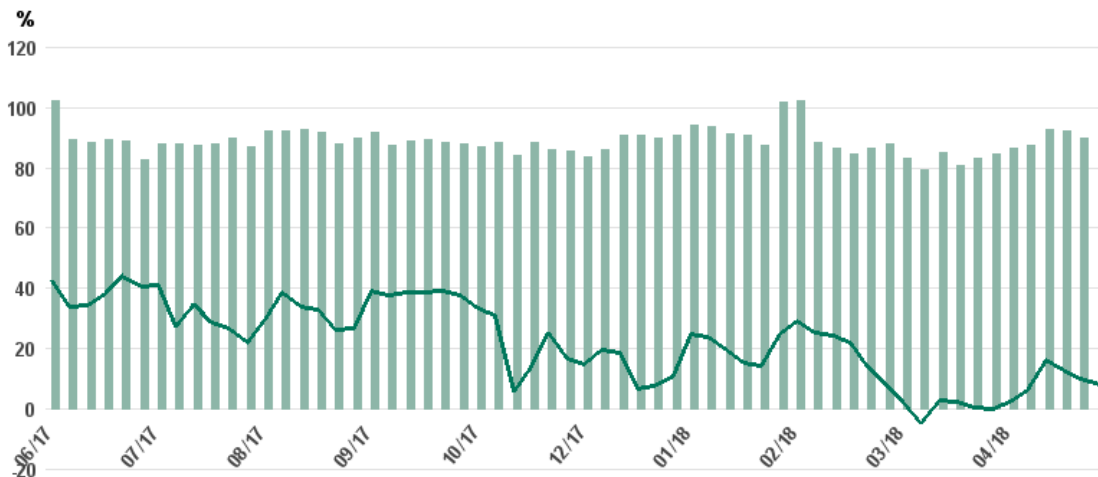
Exposition par zone géographique

	Long	Short	Net	Brute
Indices régionaux	0.00 %	-3.07 %	-3.07 %	3.07 %
Europe EUR	68.38 %	-62.08 %	6.29 %	130.46 %
Europe ex-EUR	14.71 %	-9.67 %	5.03 %	24.38 %
Autres	8.90 %	-8.99 %	-0.09 %	17.90 %
Total	91.99 %	-83.82 %	8.16 %	175.81 %

Exposition par capitalisation

	Long	Short	Net	Brute
Grosse (>8000 MEUR)	55.27 %	-62.72 %	-7.44 %	117.99 %
Moyenne (1000 - 8000 MEUR)	30.82 %	-15.32 %	15.50 %	46.14 %
Petite (<1000 MEUR)	5.89 %	-1.55 %	4.34 %	7.44 %
Indices régionaux	0.00 %	-4.23 %	-4.23 %	4.23 %
Total	91.99 %	-83.82 %	8.16 %	175.81 %

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	%
PUMA	Allemagne	Biens de consommation	5.32 %
QIAGEN N.V.	Allemagne	Santé	4.26 %
UBISOFT ENTERTAINEMENT	France	Biens de consommation	3.00 %
ASOS PLC	Royaume-Uni	Services aux consommateurs	2.82 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Allemagne	Santé	2.49 %
YANDEX	Russie	Technologie	2.35 %
PANALPINA WELTRANSPORT	Suisse	Industrie	2.24 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Royaume-Uni	Technologie	1.97 %
SPIRIT AIRLINES INC	Etats-Unis	Services aux consommateurs	1.87 %
INFORMA PLC	Royaume-Uni	Services aux consommateurs	1.79 %
			28.12 %

Principales expositions nettes - short

Région	Secteur	%
France	Santé	-6.31 %
Israël	Pétrole & Gaz	-2.99 %
Afrique du sud	Services aux consommateurs	-1.96 %
Allemagne	Industrie	-1.78 %
Etats-Unis	Biens de consommation	-1.36 %
France	Services aux consommateurs	-1.27 %
Suisse	Industrie	-1.21 %
Royaume-Uni	Services aux consommateurs	-1.13 %
Allemagne	Industrie	-1.01 %
Suède	Services aux consommateurs	-0.92 %
		-19.95 %