

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc

Rapport mensuel - Août 2017 (Données au 31/08/2017)



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
283 Millions €
285M€ / 338M\$
327.93 €

Échelle de risque



PERFORMANCES

	FONDS	INDICATEUR
Mois	0.47 %	-0.38 %
Début d'année	5.13 %	3.01 %

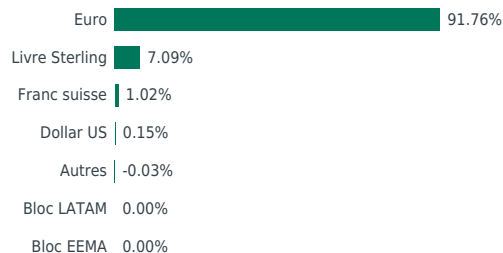
Depuis le 01/01/2013, les indicateurs « actions » sont calculés dividendes nets réinvestis.

Taux d'investissement actions : **92.89%** | Taux d'exposition actions : **34.21%** | Liquidités & équivalent* : **7.11%**

La stratégie globale de Carmignac Gestion

- Appréciation de l'euro face au dollar
- Surperformance des marchés émergents vis-à-vis de leurs homologues développés
- Détente des taux allemands et américains

Exposition nette par devise du fonds

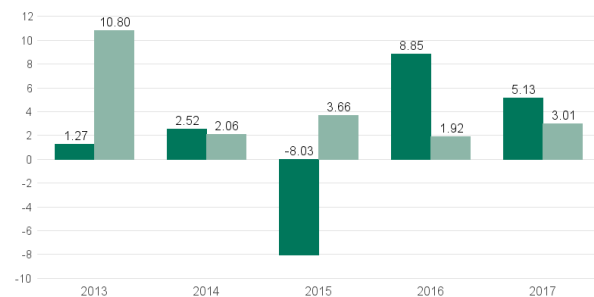


	Long	Short	Net	Brute
Services aux consommateurs	29.44 %	-5.67 %	23.77 %	35.11 %
Technologie	21.48 %	-5.71 %	15.77 %	27.19 %
Industrie	16.36 %	-12.42 %	3.94 %	28.78 %
Sociétés financières	18.87 %	-15.04 %	3.83 %	33.91 %
Santé	6.45 %	-4.52 %	1.93 %	10.97 %
Télécommunication	1.53 %	-0.78 %	0.75 %	2.31 %
Matériaux de base	5.45 %	-4.78 %	0.67 %	10.23 %
Services aux collectivités	0.00 %	-0.50 %	-0.50 %	0.50 %
Pétrole & Gaz	0.00 %	-0.82 %	-0.82 %	0.82 %
Biens de consommation	10.35 %	-11.18 %	-0.83 %	21.53 %
Indices régionaux	2.41 %	-16.71 %	-14.30 %	19.11 %
Total	112.34 %	-78.12 %	34.21 %	190.46 %

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	0.47	2.68	8.72	4.13	8.83	19.27	1.35	1.71	1.78
Indicateur de référence	-0.38	-1.77	7.73	8.64	28.12	6.29	2.79	5.08	0.61
Moyenne de la catégorie	-0.38	-1.23	5.85	10.01	28.68	19.53	3.23	5.17	1.80
Classement (quartile)	1	1	1	4	4	3	4	4	3

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

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	6.32	8.17
Volatilité de l'indicateur	5.51	7.87
Ratio de Sharpe	1.43	0.19
Bêta	0.44	0.31
Alpha	0.09	0.06

VaR

VaR du Fonds	6.13%
VaR de l'indicateur	7.32%
Value At Risk historique 99% 20j calculée sur une période de 2 ans	

Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	0.22%
Dérivés actions	0.30%
Dérivés taux	-0.13%
Dérivés devises	0.29%
OPCVM	0.00%
Total	0.68%

*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 - Août 2017 (Données au 31/08/2017)

Commentaires de Gestion

Le Fonds enregistre une performance positive, supérieure à celle de son indicateur de référence qui s'inscrit en territoire négatif. Dans un contexte de marché baissier, nous avons notamment bénéficié de notre sélection de titres. A cet égard, notons la solide progression d'Hapag Lloyd. En effet, la société de transport maritime a annoncé des résultats supérieurs aux attentes des analystes au deuxième trimestre, dans le sillage de la hausse des volumes transportés et de l'amélioration des tarifs de fret. De même, nous avons bénéficié de la progression de Delivery Hero. L'entreprise allemande de livraison de plats continue de s'apprécier après son introduction en Bourse fin juin. En revanche, nous avons été pénalisés par la baisse d'Alpha Financial Software. Le spécialiste des logiciels pour les entreprises du secteur financier s'est sensiblement apprécié depuis son introduction en Bourse à laquelle nous avons également participé en mai. Il a néanmoins subi des prises de bénéfices avant l'annonce de ses résultats. Le taux d'exposition du Fonds aux actions est resté stable sur la période.

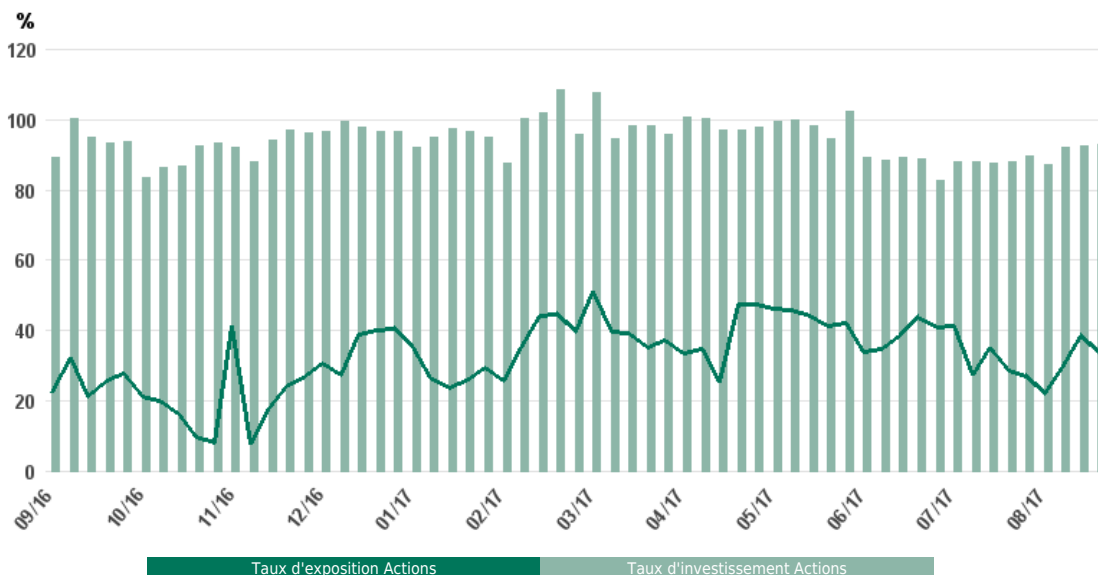
Exposition par zone géographique

	Long	Short	Net	Brute
Europe EUR	71.23 %	-56.26 %	14.97 %	127.49 %
Europe ex-EUR	33.87 %	-14.81 %	19.06 %	48.68 %
Autres	7.23 %	-7.05 %	0.18 %	14.29 %
Total	112.34 %	-78.12 %	34.21 %	190.46 %

Exposition par capitalisation

	Long	Short	Net	Brute
Grosse (>8000 MEUR)	45.21 %	-45.82 %	-0.62 %	91.03 %
Moyenne (1000 - 8000 MEUR)	52.17 %	-14.74 %	37.43 %	66.92 %
Petite (<1000 MEUR)	12.55 %	-0.82 %	11.73 %	13.37 %
Indices régionaux	2.41 %	-16.74 %	-14.33 %	19.14 %
Total	112.34 %	-78.12 %	34.21 %	190.46 %

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



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

Principales expositions nettes - long

Nom	Pays	Secteur	%
VIFOR PHARMA AG	Suisse	Services aux consommateurs	9.38 %
INFORMA PLC	Royaume-Uni	Services aux consommateurs	4.34 %
RIB SOFTWARE SE	Allemagne	Technologie	4.13 %
VIVENDI	France	Services aux consommateurs	3.78 %
MICRO FOCUS INTER.	Royaume-Uni	Technologie	3.72 %
GRUBHUB INC	Etats-Unis	Services aux consommateurs	3.47 %
HAPAG-LLOYD AG	Allemagne	Industrie	3.39 %
ALLIED IRISH BANKS PLC	Irlande	Sociétés financières	3.36 %
ASR NEDERLAND	Pays-Bas	Sociétés financières	3.07 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Royaume-Uni	Technologie	2.98 %
			41.63 %

Principales expositions nettes - short

Région	Secteur	%
Pays-Bas	Biens de consommation	-2.24 %
Allemagne	Biens de consommation	-1.74 %
Pays-Bas	Services aux consommateurs	-1.26 %
Irlande	Biens de consommation	-1.23 %
Royaume-Uni	Services aux consommateurs	-1.16 %
Suède	Industrie	-0.94 %
Suisse	Santé	-0.94 %
Royaume-Uni	Sociétés financières	-0.92 %
Allemagne	Sociétés financières	-0.89 %
Allemagne	Industrie	-0.89 %
		-12.21 %