

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc

Rapport mensuel - Avril 2017 (Données au 28/04/2017)



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.

ISIN
Code Bloomberg
Encours de la part VL

FR0010149179
CARFRPR FP
198 Millions €
316.79 €

Échelle de risque

Catégorie Morningstar
Devise de cotation
Affectation des résultats

EUR Moderate Allocation
EURO
Capitalisation

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

PERFORMANCES

	FONDS	INDICATEUR
Mois	2.94 %	0.97 %
Début d'année	1.56 %	4.36 %

Taux d'investissement actions : **96.81%** | Taux d'exposition actions : **47.37%** | Liquidités & équivalent* : **3.19%**

La stratégie globale de Carmignac Gestion

- Appréciation de l'euro face au dollar
- Poursuite de la tendance positive sur les marchés actions
- Repli du pétrole

Exposition nette par devise du fonds

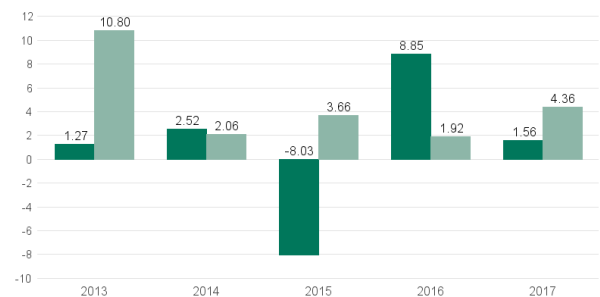
Euro	74.46%
Livre Sterling	18.05%
Franc suisse	4.85%
Dollar US	1.30%
Autres	1.15%
Bloc EEMA	0.19%
Bloc LATAM	0.00%

	Long	Short	Net	Brute
Services aux consommateurs	33.69 %	-3.59 %	30.10 %	37.29 %
Technologie	16.02 %	-1.01 %	15.01 %	17.03 %
Industrie	16.23 %	-9.16 %	7.08 %	25.39 %
Télécommunication	6.60 %	-1.06 %	5.54 %	7.66 %
Sociétés financières	16.83 %	-11.67 %	5.16 %	28.51 %
Matériaux de base	5.66 %	-1.19 %	4.47 %	6.84 %
Santé	7.99 %	-6.56 %	1.44 %	14.55 %
Pétrole & Gaz	1.01 %	-1.35 %	-0.33 %	2.36 %
Services aux collectivités	0.00 %	-0.61 %	-0.61 %	0.61 %
Biens de consommation	7.39 %	-8.80 %	-1.41 %	16.18 %
Indices régionaux	7.58 %	-26.64 %	-19.06 %	34.22 %
Total	119.00 %	-71.63 %	47.37 %	190.63 %

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	2.94	0.42	13.22	1.79	5.28	6.72	0.59	1.03	0.65
Indicateur de référence	0.97	5.29	10.01	10.52	33.63	7.17	3.39	5.97	0.69
Moyenne de la catégorie	1.10	4.03	8.20	12.27	31.96	18.80	3.93	5.70	1.74
Classement (quartile)	1	4	1	4	4	4	4	4	4

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

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	6.39	8.29
Volatilité de l'indicateur	7.70	7.91
Ratio de Sharpe	2.13	0.09
Bêta	0.37	0.35
Alpha	0.17	-0.03

VaR

VaR du Fonds	8.46%
VaR de l'indicateur	7.67%
Value At Risk historique 99% 20j calculée sur une période de 2 ans	

Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	5.52%
Dérivés actions	-2.44%
Dérivés taux	-0.02%
Dérivés devises	-0.01%
Total	3.05%

*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 - Avril 2017 (Données au 28/04/2017)

Commentaires de Gestion

Le Fonds affiche une performance positive, nettement supérieure à celle de son indicateur de référence. Les actions européennes ont continué leur progression en avril, soutenues par des données économiques européennes globalement positives et des investisseurs rassurés par l'issue du premier tour de l'élection présidentielle française. Dans ce contexte, notre choix de titres dans le segment des services aux consommateurs a été récompensé. A cet égard, citons la hausse du groupe de recherche d'informations et de communication digitale de proximité Solocal. Par ailleurs, nous avons été aidés par nos valeurs dans le secteur technologique, à l'instar de l'éditeur de logiciels Micro Focus International. De même, la progression enregistrée par le cablo-opérateur Altice a soutenu la performance. Enfin, saluons également la bonne tenue de Galenica Santé, filiale du groupe suisse Galenica récemment introduite en bourse. En revanche, nous avons souffert de la baisse enregistrée par l'assureur britannique JRP Groupi. En fin de période, le taux d'exposition du Fonds aux actions s'établit à un niveau élevé.

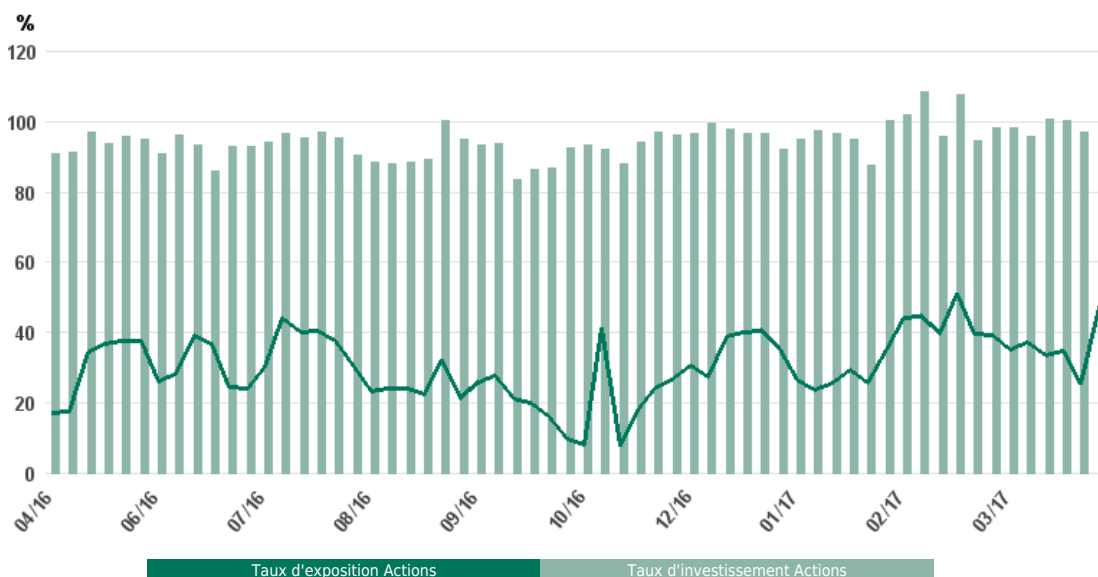
Exposition par zone géographique

	Long	Short	Net	Brute
Europe EUR	69.51 %	-48.62 %	20.88 %	118.13 %
Europe ex-EUR	37.64 %	-17.04 %	20.60 %	54.68 %
Autres	11.85 %	-5.96 %	5.89 %	17.82 %
Total	119.00 %	-71.63 %	47.37 %	190.63 %

Exposition par capitalisation

	Long	Short	Net	Brute
Grosse (>8000 MEUR)	33.95 %	-34.43 %	-0.47 %	68.38 %
Moyenne (1000 - 8000 MEUR)	59.70 %	-10.25 %	49.46 %	69.95 %
Petite (<1000 MEUR)	17.77 %	-0.31 %	17.47 %	18.08 %
Indices régionaux	7.58 %	-26.65 %	-19.07 %	34.23 %
Total	119.00 %	-71.63 %	47.37 %	190.63 %

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	%
MICRO FOCUS INTER.	Royaume-Uni	Technologie	6.84 %
GALENICA AG	Suisse	Services aux consommateurs	6.74 %
ALTICE SA	Pays-Bas	Télécommunication	5.86 %
TRIPADVISOR INC	Etats-Unis	Services aux consommateurs	5.61 %
GRUBHUB INC	Etats-Unis	Services aux consommateurs	5.04 %
SOLOCAL GROUP	France	Services aux consommateurs	4.69 %
INFORMA PLC	Royaume-Uni	Services aux consommateurs	4.13 %
ASR NEDERLAND	Pays-Bas	Sociétés financières	4.07 %
BAYER AG	Allemagne	Matériaux de base	3.56 %
HAPAG-LLOYD AG	Allemagne	Industrie	3.51 %
			50.04 %

Principales expositions nettes - short

Région	Secteur	%
Pays-Bas	Biens de consommation	-3.81 %
Suisse	Santé	-2.50 %
Suède	Industrie	-1.89 %
Royaume-Uni	Santé	-1.37 %
Espagne	Industrie	-1.22 %
Allemagne	Services aux consommateurs	-1.17 %
Pays-Bas	Sociétés financières	-1.14 %
Suède	Industrie	-1.13 %
Allemagne	Biens de consommation	-1.07 %
France	Services aux consommateurs	-0.94 %
		-16.24 %