

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

Rapport mensuel - Février 2018 (Données au 28/02/2018)

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

Alt - Long/Short Actions - Europe
EURO
Capitalisation

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

FR0010149179
CARFRPR FP
263 Millions €
266M€ / 324M\$
368.77 €

Échelle de risque



PERFORMANCES

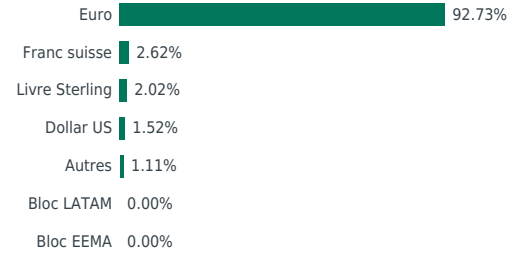
	FONDS	INDICATEUR
Mois	3.29 %	-2.35 %
Début d'année	3.18 %	-0.86 %

Taux d'investissement actions : **86.60%** | Taux d'exposition actions : **24.57%** | Liquidités & équivalent* : **13.40%**

La stratégie globale de Carmignac Gestion

- Baisse géographiquement indiscriminée des marchés actions
- Nette appréciation du dollar face à l'euro
- Hausse des taux américains

Exposition nette par devise du fonds

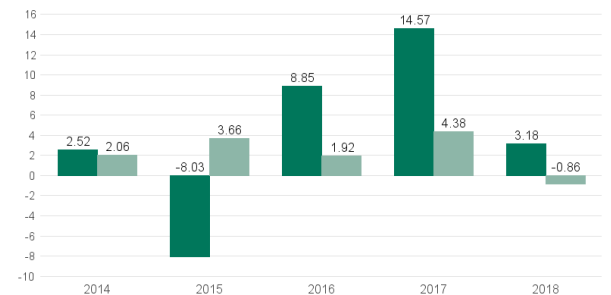


	Long	Short	Net	Brute
Technologie	25.01 %	-5.41 %	19.60 %	30.42 %
Sociétés financières	17.80 %	-13.23 %	4.57 %	31.03 %
Santé	12.89 %	-8.52 %	4.37 %	21.41 %
Services aux consommateurs	18.06 %	-15.28 %	2.78 %	33.33 %
Matériaux de base	11.82 %	-10.42 %	1.40 %	22.24 %
Services aux collectivités	0.15 %	0.00 %	0.15 %	0.15 %
Télécommunication	0.14 %	0.00 %	0.14 %	0.14 %
Industrie	13.93 %	-15.37 %	-1.44 %	29.30 %
Biens de consommation	2.00 %	-3.64 %	-1.64 %	5.64 %
Pétrole & Gaz	0.20 %	-2.33 %	-2.13 %	2.52 %
Indices régionaux	0.00 %	-3.22 %	-3.22 %	3.22 %
Total	101.98 %	-77.41 %	24.57 %	179.40 %

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	3.29	5.38	19.78	14.88	19.34	33.72	4.72	3.60	2.95
Indicateur de référence	-2.35	-1.74	2.94	1.89	23.51	13.08	0.63	4.31	1.24
Moyenne de la catégorie	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Classement (quartile)	1	1	1	1	3	3	1	3	3

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

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	6.58	8.03
Volatilité de l'indicateur	6.14	7.52
Ratio de Sharpe	3.06	0.62
Bêta	0.33	0.29
Alpha	0.30	0.39

VaR

VaR du Fonds	4.17%
VaR de l'indicateur	5.81%
Value At Risk historique 99% 20j calculée sur une période de 2 ans	

Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	-0.21%
Dérivés actions	3.82%
Dérivés taux	-0.02%
Dérivés devises	-0.16%
OPCVM	0.00%
Total	3.43%

*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 - Février 2018 (Données au 28/02/2018)

Commentaires de Gestion

Le Fonds enregistre une performance positive, sensiblement supérieure à celle de son indicateur de référence qui s'inscrit en territoire négatif. Le mois de février a marqué un retour brutal de la volatilité. En effet, il n'aura fallu qu'une hausse des salaires au-delà des attentes aux Etats-Unis, pour alimenter les craintes d'inflation et de hausse des taux. Dans ce contexte, nous avons été aidés par notre sélection de titres, notamment dans le secteur des services aux consommateurs. A cet égard, saluons la hausse affichée par la plate-forme de livraison de repas en ligne Grubhub. En effet l'action s'est envolée, à la suite de l'annonce d'excellent résultat trimestriel. De même, nous avons profité de la progression de l'éditeur de logiciels pour le secteur de la construction RIB Software. L'éditeur de logiciels pour le secteur de la construction a annoncé avoir signé un partenariat stratégique avec Microsoft. En revanche, nous avons souffert du repli de la société britannique Alfa Financial Software. Le taux d'exposition du Fonds aux actions a été relevé au cours du mois mais il continue de s'établir à un niveau prudent en fin de période.

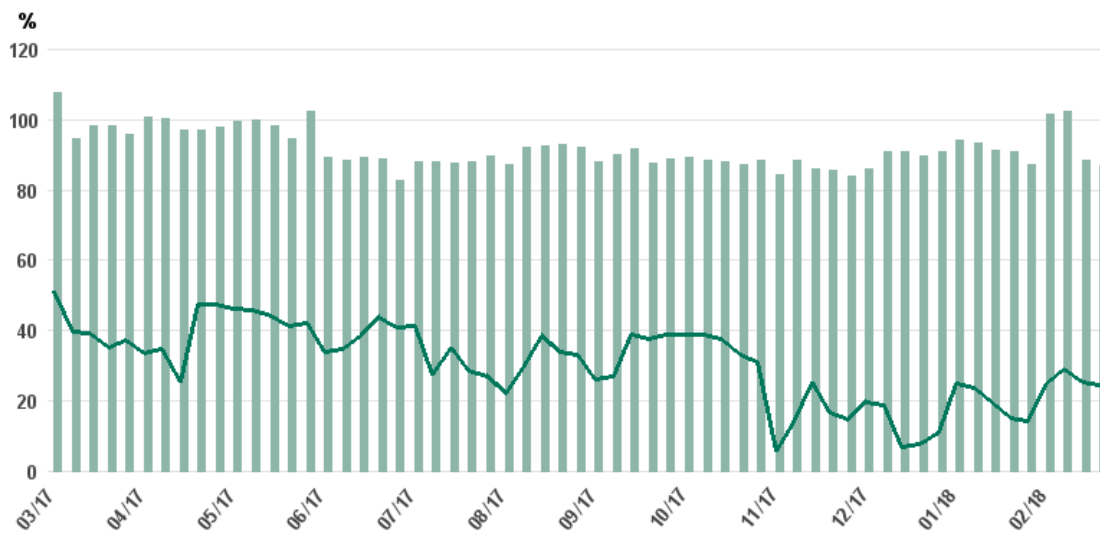
Exposition par zone géographique

	Long	Short	Net	Brute
Europe EUR	68.23 %	-45.52 %	22.72 %	113.75 %
Europe ex-EUR	26.48 %	-14.79 %	11.69 %	41.28 %
Autres	7.26 %	-17.11 %	-9.84 %	24.37 %
Total	101.98 %	-77.41 %	24.57 %	179.40 %

Exposition par capitalisation

	Long	Short	Net	Brute
Grosse (>8000 MEUR)	40.82 %	-40.16 %	0.66 %	80.98 %
Moyenne (1000 - 8000 MEUR)	56.57 %	-30.89 %	25.68 %	87.46 %
Petite (<1000 MEUR)	4.59 %	-3.14 %	1.45 %	7.73 %
Indices régionaux	0.00 %	-3.22 %	-3.22 %	3.22 %
Total	101.98 %	-77.41 %	24.57 %	179.40 %

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	%
RIB SOFTWARE SE	Allemagne	Technologie	9.08 %
DUFYR AG	Suisse	Services aux consommateurs	4.63 %
VIFOR PHARMA AG	Suisse	Santé	3.97 %
QIAGEN N.V.	Allemagne	Santé	3.69 %
GRUBHUB INC	Etats-Unis	Services aux consommateurs	3.63 %
PANALPINA WELTRANSPORT	Suisse	Industrie	3.46 %
ASR NEDERLAND	Pays-Bas	Sociétés financières	3.31 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Royaume-Uni	Technologie	3.16 %
INFORMA PLC	Royaume-Uni	Services aux consommateurs	2.97 %
CANCOM SE	Allemagne	Technologie	2.96 %
			40.87 %

Principales expositions nettes - short

Région	Secteur	%
France	Santé	-5.74 %
Afrique du sud	Services aux consommateurs	-4.49 %
Etats-Unis	Services aux consommateurs	-2.65 %
Etats-Unis	Matériaux de base	-1.89 %
Suisse	Santé	-1.81 %
Allemagne	Biens de consommation	-1.72 %
Afrique du sud	Biens de consommation	-1.71 %
Allemagne	Industrie	-1.69 %
Royaume-Uni	Services aux consommateurs	-1.49 %
Royaume-Uni	Industrie	-1.45 %
		-24.63 %