

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc



M. HEININGER

Rapport mensuel - Avril 2018 (Données au 30/04/2018)

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 Equity - Europe
EURO
Capitalisation

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

FR0010149179
CARFRPR FP
312 Millions €
316M€ / 382M\$
364.23 €

Échelle de risque



PERFORMANCES

	FONDS	INDICATEUR
Mois	1.79 %	2.91 %
Début d'année	1.91 %	0.91 %

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

Taux d'investissement actions : **86.33%** | Taux d'exposition actions : **2.48%** | Liquidités & équivalent* : **13.67%**

La stratégie globale de Carmignac Gestion

- Dépréciation de l'euro contre dollar
- Hausse du pétrole
- Tensions sur les emprunts d'Etat cœurs

Exposition nette par devise du fonds

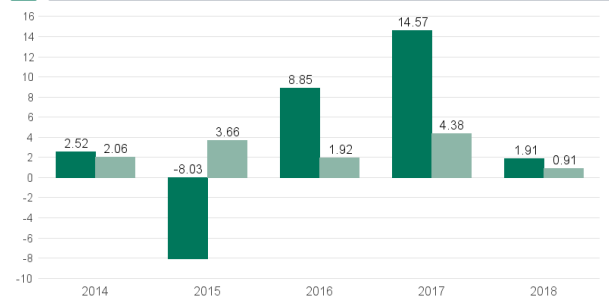
Euro	99.74%
Franc suisse	0.62%
Dollar US	-0.16%
Bloc EEMA	-0.14%
Autres	-0.05%
Bloc LATAM	-0.01%
Livre Sterling	0.00%

	Long	Short	Net	Brute
Technologie	21.81 %	-15.22 %	6.59 %	37.03 %
Santé	12.50 %	-7.52 %	4.98 %	20.01 %
Biens de consommation	9.55 %	-6.60 %	2.94 %	16.15 %
Matériaux de base	11.37 %	-8.86 %	2.52 %	20.23 %
Sociétés financières	14.57 %	-12.38 %	2.19 %	26.96 %
Services aux consommateurs	10.99 %	-9.44 %	1.55 %	20.43 %
Pétrole & Gaz	0.00 %	-1.71 %	-1.71 %	1.71 %
Industrie	11.78 %	-15.68 %	-3.89 %	27.46 %
Indices régionaux	2.87 %	-15.56 %	-12.68 %	18.43 %
Total	95.45 %	-92.97 %	2.48 %	188.42 %

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	1.79	2.01	14.98	10.49	19.93	34.26	3.38	3.70	2.99
Indicateur de référence	2.91	-0.61	0.93	3.14	23.39	13.28	1.03	4.29	1.25
Moyenne de la catégorie	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Classement (quartile)	2	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	6.23	8.13
Volatilité de l'indicateur	6.75	7.65
Ratio de Sharpe	2.45	0.45
Bêta	0.46	0.35
Alpha	0.26	0.27

VaR

VaR du Fonds	2.32%
VaR de l'indicateur	5.76%

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

Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	3.27%
Dérivés actions	-1.16%
Dérivés taux	0.04%
Dérivés devises	-0.22%
OPCVM	0.00%
Total	1.93%

*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 2018 (Données au 30/04/2018)

Commentaires de Gestion

Le Fonds enregistre une performance positive, toutefois inférieure à celle de son indicateur de référence. Les actions européennes se sont inscrites en hausse sur le mois, dans le sillage de l'apaisement des inquiétudes concernant l'escalade des tensions commerciales entre Etats-Unis et Chine, et de l'appréciation des valeurs pétrolières à la faveur des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Dans ce contexte, nous avons été pénalisés par notre sous-pondération au secteur pétrolier. De même, nous avons souffert de nos couvertures sur indices et de nos positions vendeuses sur le secteur minier. En revanche, nous avons bénéficié de la hausse d'Ubisoft. L'éditeur de jeux vidéo a notamment annoncé un record de vente pour son nouveau jeu Far Cry 5 lors de la première semaine d'exploitation. Saluons également la bonne performance de Cancom. En fin de mois, nous avons réduit notre exposition au groupe allemand dont le cours a doublé depuis l'initiation de notre position début 2017. Le taux d'exposition du Fonds aux actions est resté prudent au cours du mois, proche de sa limite minimum de 0%.

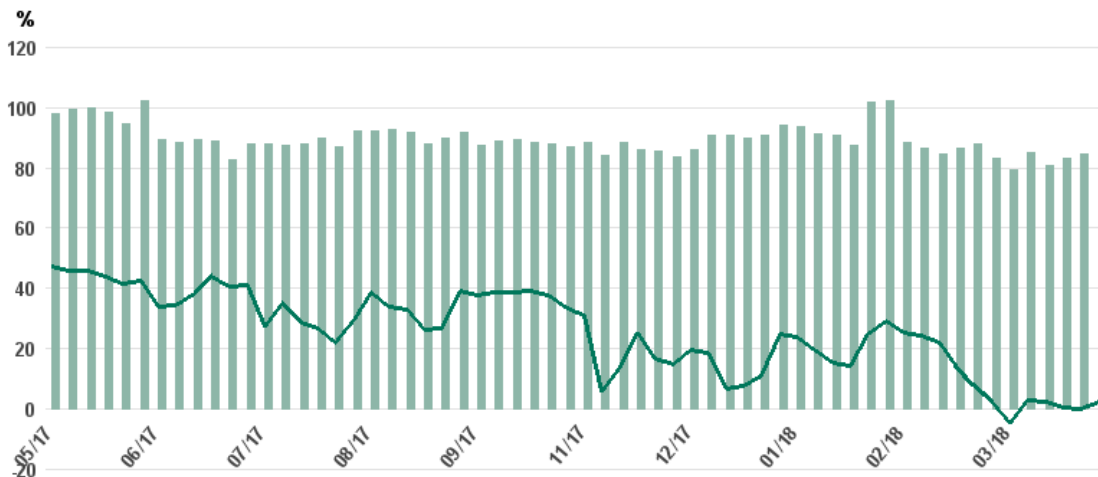
Exposition par zone géographique

	Long	Short	Net	Brute
Indices régionaux	2.87 %	-7.69 %	-4.82 %	10.57 %
Europe EUR	71.49 %	-65.54 %	5.95 %	137.03 %
Europe ex-EUR	13.92 %	-8.21 %	5.71 %	22.14 %
Autres	7.16 %	-11.53 %	-4.36 %	18.69 %
Total	95.45 %	-92.97 %	2.48 %	188.42 %

Exposition par capitalisation

	Long	Short	Net	Brute
Grosse (>8000 MEUR)	61.34 %	-64.25 %	-2.91 %	125.58 %
Moyenne (1000 - 8000 MEUR)	28.74 %	-11.37 %	17.37 %	40.11 %
Petite (<1000 MEUR)	2.50 %	-1.80 %	0.70 %	4.30 %
Indices régionaux	2.87 %	-15.56 %	-12.68 %	18.43 %
Total	95.45 %	-92.97 %	2.48 %	188.42 %

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	%
UBISOFT ENTERTAINEMENT	France	Biens de consommation	4.59 %
QIAGEN N.V.	Allemagne	Santé	3.58 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	Allemagne	Santé	2.95 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Royaume-Uni	Technologie	2.54 %
PANALPINA WELTRANSPORT	Suisse	Industrie	2.54 %
SPIRIT AIRLINES INC	Etats-Unis	Services aux consommateurs	2.31 %
INFORMA PLC	Royaume-Uni	Services aux consommateurs	2.18 %
MORPHOSYS	Allemagne	Santé	1.89 %
DERMAPHARM HOLDING SE	Allemagne	Santé	1.70 %
GOCOMPARE.COM GROUP PLC	Roumanie	Services aux consommateurs	1.65 %
			25.92 %

Principales expositions nettes - short

Région	Secteur	%
France	Santé	-6.30 %
Afrique du sud	Services aux consommateurs	-3.25 %
Etats-Unis	Biens de consommation	-1.80 %
France	Services aux consommateurs	-1.44 %
Suisse	Santé	-1.19 %
Royaume-Uni	Services aux consommateurs	-1.18 %
Allemagne	Industrie	-1.12 %
Royaume-Uni	Industrie	-1.08 %
Etats-Unis	Pétrole & Gaz	-0.95 %
Royaume-Uni	Services aux consommateurs	-0.95 %
		-19.26 %