

CARMIGNAC Euro-Patrimoine A EUR Acc

Rapport mensuel - Juin 2017 (Données au 30/06/2017)



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
226 Millions €
227M€ / 259M\$
322.01 €

Échelle de risque



PERFORMANCES

	FONDS	INDICATEUR
Mois	0.83 %	-1.52 %
Début d'année	3.23 %	3.27 %

Taux d'investissement actions : **88.71%** | Taux d'exposition actions : **43.86%** | Liquidités & équivalent* : **11.29%**

La stratégie globale de Carmignac Gestion

- Appréciation de l'euro face au dollar
- Repli des actions des secteurs les plus sensibles à une hausse des taux
- Repli du pétrole

Exposition nette par devise du fonds

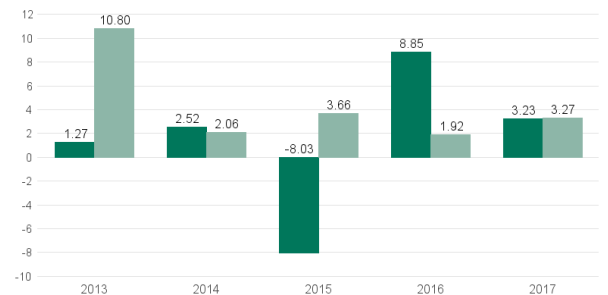
Euro	96.25%
Livre Sterling	6.30%
Franc suisse	-3.99%
Autres	1.26%
Bloc EEMA	0.16%
Dollar US	0.01%
Bloc LATAM	0.00%

	Long	Short	Net	Brute
Services aux consommateurs	29.35 %	-6.81 %	22.53 %	36.16 %
Technologie	17.76 %	-1.37 %	16.39 %	19.13 %
Sociétés financières	19.83 %	-11.97 %	7.86 %	31.80 %
Industrie	16.48 %	-11.30 %	5.18 %	27.78 %
Biens de consommation	8.60 %	-6.41 %	2.19 %	15.01 %
Télécommunication	3.17 %	-1.01 %	2.16 %	4.18 %
Matériaux de base	3.07 %	-1.56 %	1.51 %	4.63 %
Pétrole & Gaz	0.97 %	-1.10 %	-0.13 %	2.08 %
Services aux collectivités	0.00 %	-0.66 %	-0.66 %	0.66 %
Santé	6.04 %	-6.82 %	-0.78 %	12.86 %
Indices régionaux	2.88 %	-15.27 %	-12.39 %	18.16 %
Total	108.15 %	-64.28 %	43.86 %	172.43 %

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	0.83	4.64	9.75	1.99	9.34	11.69	0.66	1.80	1.11
Indicateur de référence	-1.52	-0.09	11.05	8.05	33.39	4.52	2.61	5.93	0.44
Moyenne de la catégorie	-0.89	1.07	9.37	10.55	33.37	17.53	3.40	5.93	1.63
Classement (quartile)	1	1	2	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	6.21	8.25
Volatilité de l'indicateur	6.94	7.95
Ratio de Sharpe	1.63	0.10
Bêta	0.53	0.33
Alpha	0.06	0.00

VaR

VaR du Fonds	7.59%
VaR de l'indicateur	7.45%
Value At Risk historique 99% 20j calculée sur une période de 2 ans	

Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	-0.83%
Dérivés actions	1.56%
Dérivés taux	0.07%
Dérivés devises	0.13%
Total	0.93%

*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 - Juin 2017 (Données au 30/06/2017)

Commentaires de Gestion

Le Fonds affiche une performance positive, supérieure à celle de son indice qui s'est replié. Nous avons bénéficié de notre sélection de titres dans le secteur financier, à l'image d'Allied Irish Banks et d'ASR Norderland qui se sont particulièrement distingués. En effet, la banque irlandaise a entrepris avec succès son retour en Bourse, réalisant l'une des plus importantes « IPO » du secteur bancaire européen depuis la crise financière. Quant à l'assureur néerlandais, l'Etat continue de réduire sa participation au capital, tandis que ce dernier poursuit son programme de rachat d'actions. Par ailleurs, notre sélection de titres industriels a elle aussi contribué à la performance. A cet égard, saluons la bonne tenue du groupe suisse Meyer Burger Technology. Enfin, notre sous-exposition au segment de l'énergie nous a également aidés, dans le sillage de la baisse des prix du pétrole. En revanche, nous avons été pénalisés par notre surexposition au secteur technologique, lequel s'est replié au cours de la période. Enfin, nous avons souffert de la baisse affichée par Vifor Pharma. En fin de période, le taux d'exposition aux actions s'établit à un niveau élevé.

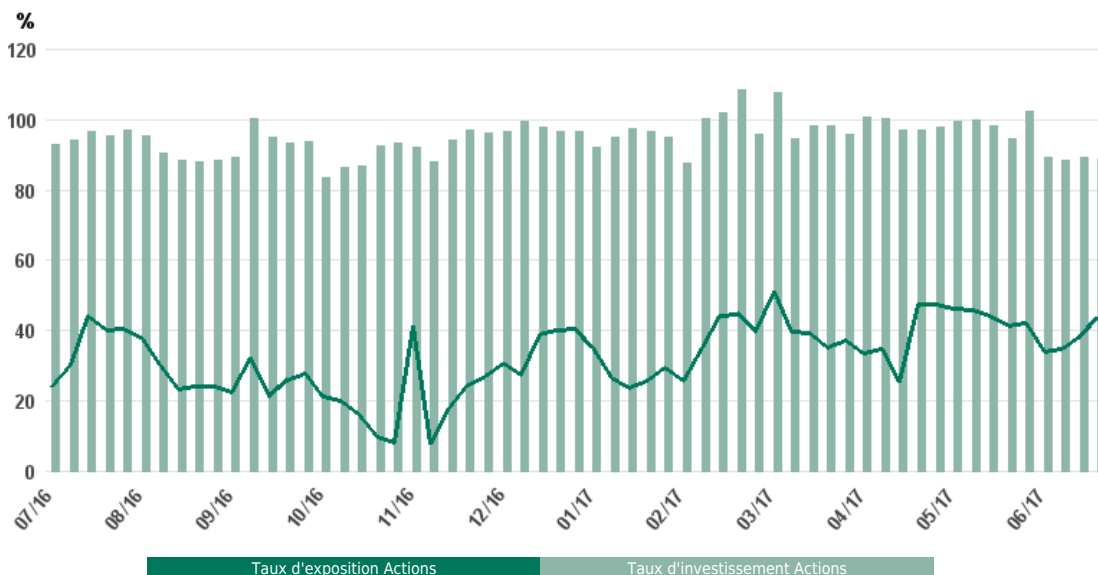
Exposition par zone géographique

	Long	Short	Net	Brute
Europe EUR	63.34 %	-40.00 %	23.34 %	103.34 %
Europe ex-EUR	35.11 %	-16.56 %	18.56 %	51.67 %
Autres	9.69 %	-7.73 %	1.96 %	17.42 %
Total	108.15 %	-64.28 %	43.86 %	172.43 %

Exposition par capitalisation

	Long	Short	Net	Brute
Grosse (>8000 MEUR)	36.85 %	-37.90 %	-1.05 %	74.74 %
Moyenne (1000 - 8000 MEUR)	51.91 %	-10.83 %	41.08 %	62.74 %
Petite (<1000 MEUR)	16.51 %	-0.27 %	16.24 %	16.78 %
Indices régionaux	2.88 %	-15.29 %	-12.40 %	18.17 %
Total	108.15 %	-64.28 %	43.86 %	172.43 %

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	4.96 %
GRUBHUB INC	Etats-Unis	Services aux consommateurs	4.43 %
MICRO FOCUS INTER.	Royaume-Uni	Technologie	4.28 %
ALLIED IRISH BANKS PLC	Irlande	Sociétés financières	4.14 %
INFORMA PLC	Royaume-Uni	Services aux consommateurs	3.69 %
RIB SOFTWARE SE	Allemagne	Technologie	3.54 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Royaume-Uni	Technologie	3.54 %
VIVENDI	France	Services aux consommateurs	3.50 %
HAPAG-LLOYD AG	Allemagne	Industrie	3.48 %
ASR NEDERLAND	Pays-Bas	Sociétés financières	3.37 %
			38.93 %

Principales expositions nettes - short

Région	Secteur	%
Pays-Bas	Biens de consommation	-2.72 %
Pays-Bas	Services aux consommateurs	-2.47 %
Suisse	Santé	-2.10 %
Danemark	Industrie	-1.32 %
Royaume-Uni	Sociétés financières	-1.20 %
Suède	Industrie	-1.16 %
Royaume-Uni	Santé	-1.07 %
Allemagne	Services aux consommateurs	-1.02 %
France	Services aux consommateurs	-0.88 %
Allemagne	Industrie	-0.85 %
		-14.78 %