

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

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



E. Carmignac



R. Ouahba

Date de la 1ère VL
Forme juridique
Indicateur de référence

07/11/1989
FCP
50% MSCI ACWI (EUR) (dividendes nets réinvestis) + 50%
Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Rebalancé trimestriellement.

ISIN
Code Bloomberg
Encours de la part VL

FR0010135103
CARMPAT FP
21 596 Millions €
659.54 €

Échelle de risque

Catégorie Morningstar
Devise de cotation
Affectation des résultats

EUR Moderate Allocation - Global
EURO
Capitalisation

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



PERFORMANCES

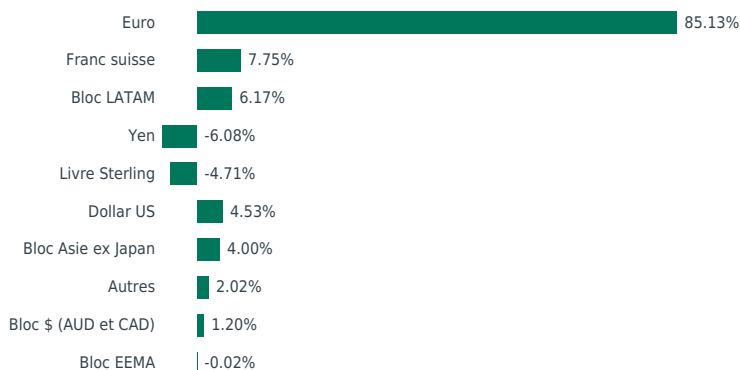
	FONDS	INDICATEUR
Mois	0.07 %	-0.38 %
Début d'année	1.59 %	2.40 %

Taux d'investissement actions : **46.82%** | Taux d'exposition actions : **49.10%** | Sensibilité taux : **1.44** | Yield to maturity : **2.49** | Rating moyen : **BBB-**

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

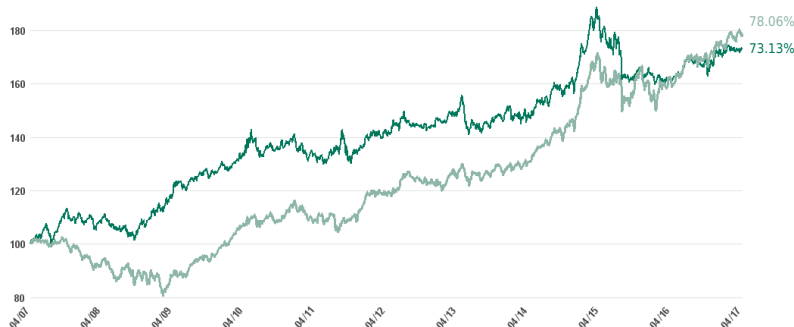
Exposition nette par devise du fonds



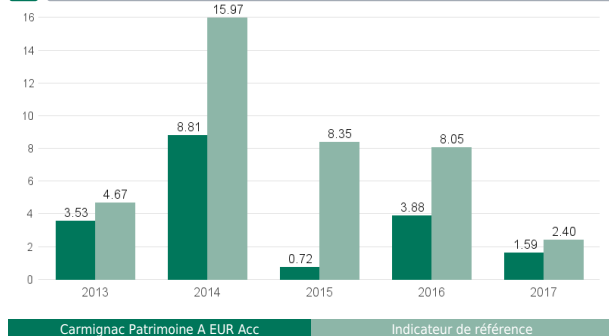
Allocation d'actifs

	Avril 2017	Mars 2017	Début d'année
Actions	46.82%	47.94%	48.24%
Pays développés	39.47%	41.01%	41.43%
Amérique du nord	25.84%	27.19%	28.66%
Asie Pacifique	3.87%	3.97%	4.08%
Europe	9.75%	9.85%	8.70%
Pays émergents	7.35%	6.93%	6.81%
Amérique latine	3.13%	2.96%	2.85%
Asie	4.22%	3.97%	3.97%
Obligations	40.11%	42.57%	47.79%
Emprunts d'Etat pays développés	12.17%	14.00%	15.84%
Emprunts d'Etat pays émergents	7.18%	7.51%	7.30%
Emprunts privés pays développés	13.75%	14.24%	18.64%
Emprunts privés pays émergents	2.51%	2.59%	1.91%
ABS	4.51%	4.23%	4.11%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	13.07%	9.50%	3.96%

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 Patrimoine A EUR Acc	0.07	0.92	6.82	17.12	22.54	73.13	5.41	4.15	5.64
Indicateur de référence	-0.38	2.99	11.02	35.93	49.13	78.06	10.78	8.33	5.94
Moyenne de la catégorie	0.48	2.71	7.15	13.80	27.34	15.61	4.40	4.95	1.46
Classement (quartile)	4	4	3	2	3	1	2	3	1

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

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	5.94	7.49
Volatilité de l'indicateur	6.58	7.55
Ratio de Sharpe	1.21	0.75
Bêta	0.72	0.86
Alpha	-0.02	-0.29

VaR

VaR du Fonds	8.04%
VaR de l'indicateur	7.04%

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

Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	0.08%
Portefeuille taux	-0.07%
Dérivés actions	0.06%
Dérivés taux	-0.24%
Dérivés devises	0.36%
Total	0.19%

Pour plus de transparence sur les différentes répartitions, aller sur la page du fonds sur notre site internet www.carmignac.comLes 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.

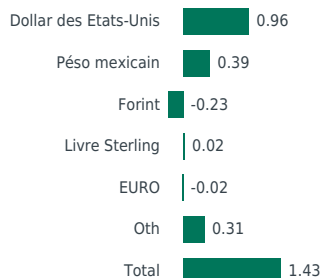
Source : Carmignac à défaut d'autres indications.

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

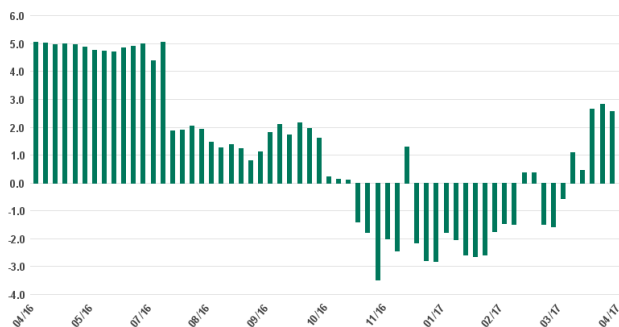
CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

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

Répartition sensibilité par devise



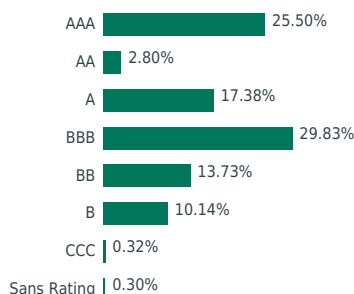
Evolution Sensibilité depuis 1 an



Commentaires de Gestion

La publication de données économiques américaines en dessous des attentes sur fond d'incertitudes politiques en Europe a mené à une détente des taux outre-Atlantique et outre-Rhin en première partie de mois. Le résultat rassurant du premier tour des élections en France a permis un début d'inversement de tendance en deuxième partie de période. Ainsi, nous avons souffert de notre sensibilité négative aux taux allemands et américains, avec une contribution de -0,24% sur nos dérivés obligataires. De plus, les variations de devises locales de nos emprunts d'Etat d'Amérique du sud nous ont pénalisés. Côté crédit, nous avons bénéficié de nos emprunts financiers. Enfin, nos dérivés sur devises enregistrent un gain de 0,39%, tirés par nos positions acheteuses d'euro contre dollar et yen.

Répartition par notations - Poche taux

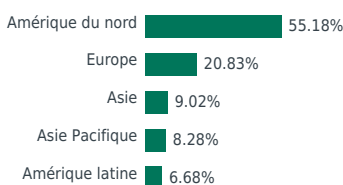


Notations internes utilisées

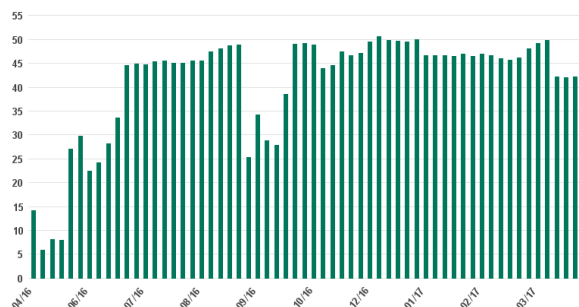
Principales positions - Obligations

Nom	Pays	Notation	%
USA I/L 0.625% 15/01/2026	Etats-Unis	AAA	2.54%
USA 2.125% 15/05/2025	Etats-Unis	AAA	2.33%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexique	A	2.15%
ITALY 0.45% 01/06/2021	Italie	BBB	1.11%
BRAZIL 10.00% 01/01/2025	Brésil	BB	0.93%
SPAIN 1.40% 31/01/2020	Espagne	A-	0.92%
GREECE 4.75% 17/04/2019	Grèce	B-	0.89%
USA I/L 0.38% 15/01/2027	Etats-Unis	AAA	0.86%
BRAZIL 0.00% 01/07/2020	Brésil	BB+	0.82%
USA 2.25% 15/11/2024	Etats-Unis	AAA	0.75%
			13.31%

Répartition par pays - Poche actions



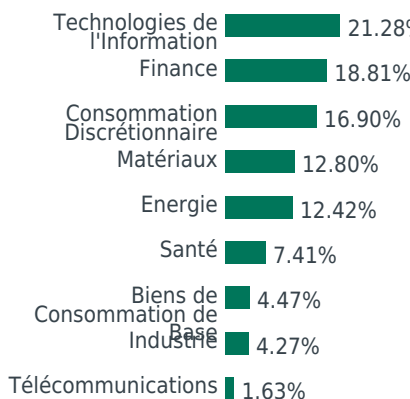
Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)



Commentaires de Gestion

Le résultat du 1er tour des élections en France, perçu comme positif par les investisseurs, associé à des données économiques en Europe et des résultats supérieurs aux attentes, a entraîné une forte progression des marchés européens. Ainsi, nous avons bénéficié de notre exposition à la région, en particulier au sein des secteurs des télécommunications, de la consommation, et de la finance, via indice. Le marché d'actions américain a quant à lui marqué une pause, au regard de chiffres macro-économiques en demi-teinte. Ainsi, si nos valeurs technologiques ont porté leurs fruits, nous avons souffert de nos titres des matières premières. Enfin, nos actifs émergents, en particulier en Amérique Latine, enregistrent une forte contribution. Nos dérivés actions affichent une performance de 0,04%.

Répartition sectorielle



Principales positions - Actions

Nom	Pays	Secteur	%
ALTICE SA	Pays-Bas	Consommation Discretionnaire	2.65%
CELGENE CORP	Etats-Unis	Santé	2.26%
FACEBOOK INC	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.69%
ANADARKO PETROLEUM	Etats-Unis	Energie	1.56%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Etats-Unis	Finance	1.50%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discretionnaire	1.49%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Japon	Finance	1.46%
HDFC BANK	Inde	Finance	1.31%
CEMEX	Mexique	Matériaux	1.14%
MASTERCARD INC	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.13%
			16.19%