

Nom du fonds - ISIN : CARMIGNAC PF EM PATRIMOINE A EUR ACC - LU0592698954
 Société de gestion : Carmignac Gestion
 Catégorie Quantalys : Allocation Flexible Prudent Monde
 Gérant du fonds : Xavier,Hovasse, Charles,Zerah. 17/09/2018

 **À découvrir**
 vl 105,10 EUR
 (17/09/2018)

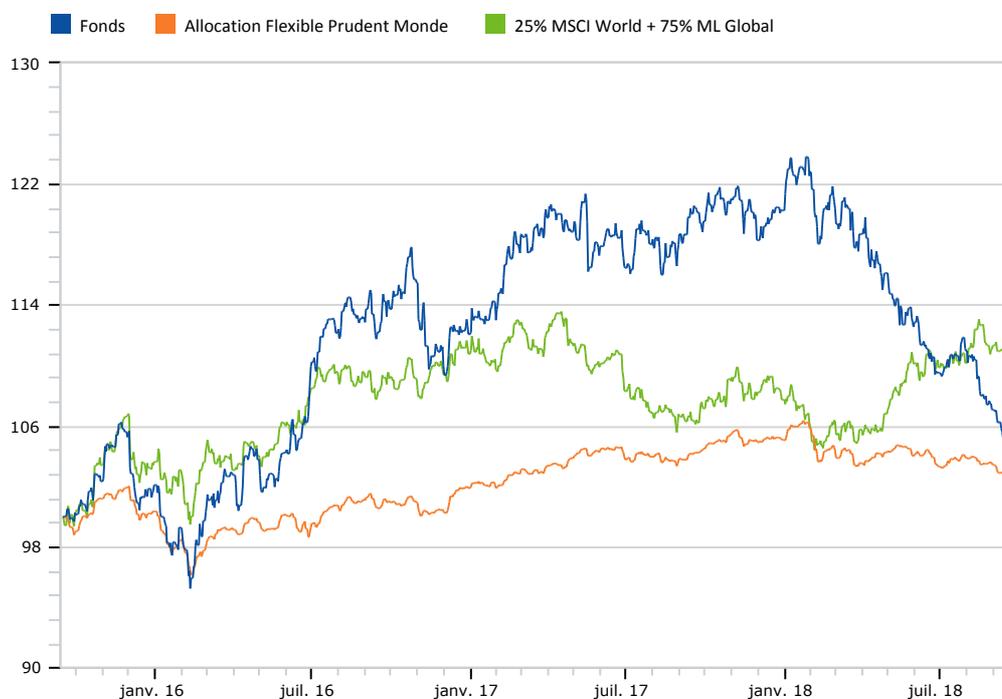
L'objectif Nortia

L'objectif de Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine est de surperformer son indice de référence sur un horizon de placement de 5 ans. Le processus d'investissement se base sur une approche top-down avec une étude macroéconomique, complétée par une analyse fondamentale des sociétés. Ce fonds flexible peut investir en actions (maximum 50%), en obligations (minimum 50%) et en devises, afin de tirer profits des fluctuations du marché des changes. La fourchette de sensibilité pour cette dernière poche se situant entre -4 et +10. Enfin, l'indice de référence est composé pour 50% de l'indice MSCI Emerging Market NR USD et pour le reliquat du JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR.. 17/09/2018

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine a connu un début d'année plus compliqué que les fonds flexibles traditionnels (performance YTD de -12.18% vs -2.05%). Cette sous-performance est le fruit de la guerre commerciale de Donald Trump, qui fragilise les économies en difficulté. En parallèle, la nouvelle hausse des taux d'intérêts de la FED a provoqué la chute de plusieurs devises face à un dollar fort (peso argentin, livre turque). Pour finir, les incertitudes politiques contribuent à augmenter les tensions sur des marchés déjà affaiblis, comme au Mexique ou au Brésil. Dans ce contexte, l'exposition actions a été réduite (22.27% vs 49% en mars dernier) tandis que les gérants maintiennent leur préférence pour des pays aux économies robustes comme l'Argentine ou la Chine. Cette dernière bénéficie d'un marché domestique porteur, malgré un ralentissement de son rythme de croissance. Dans le détail, le distributeur argentin Mercadolibre (1.91%) reste l'une des principales convictions actions en Amérique Latine. Le biais prononcé sur les technologies de l'information (43.54%) est également maintenu, bien que certains allègements aient eu lieu, comme la solution e-commerce Baozun ou le site marchand 58.com. Sur la partie obligataire (55% du fonds), les gérants ont renforcé l'exposition aux emprunts d'États libellés en devises core, qui ont subi un écartement des spreads. C'est par exemple le cas au Brésil, où les tensions liées au contexte des élections, font naître des opportunités de rendements plus élevés, qui matérialisent un risque de défaut du pays surdimensionné d'un point de vue fondamental. Enfin, côté devises, les gérants couvrent 100% des positions sur la roupie indienne (-1.59%) et le rand, tout en préférant exposer majoritairement le fonds à l'euro (60%) et au dollar (43.78%). Avec une performance annualisée 3 ans 1.80% (vs 0.30% pour sa catégorie) Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine propose une solution flexible toutes classes d'actifs, qui nous semble adaptée pour exposer vos allocations aux pays émergents en échange d'une conservation de long terme.. 17/09/2018

Historique base 100 du 17/09/2015 au 17/09/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-12,71 %	-1,93 %
Perf. 2017	7,30 %	3,12 %
Perf. 2016	9,76 %	1,54 %
Perf. 2015	0,17 %	1,43 %
Perf. 2014	5,26 %	4,26 %
Perf. 2013	-13,63 %	4,21 %
Volatilité 3 ans	8,66 %	3,26 %

[Avec Vous]

Céline LEURENT
 Responsable Analyste Financière
 Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
 cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
 Directeur Financier
 Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
 jlivran@nortia.fr

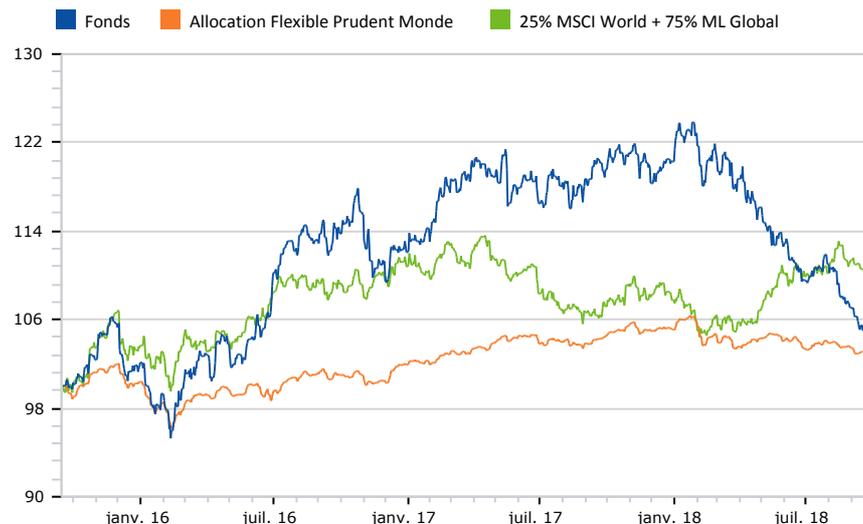
Emilie BRUNEAU
 Chargée de Gestion Financière
 Tél : 03 28 52 96 03
 ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	CARMIGNAC PF EM PATRIMOINE A EUR ACC
Société de gestion	Carmignac Gestion
Code ISIN	LU0592698954
Classification AMF	-
Indice de référence	50% JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedg...
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Prudent Monde
Indice de réf. Quantalys	25% MSCI World + 75% ML Global

VL 105,10 EUR
(17/09/2018)

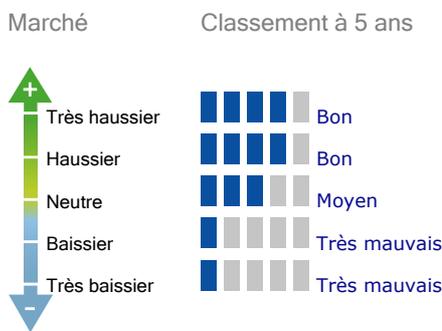
Historique base 100 du 17/09/2015 au 17/09/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 17/09/2018		
Perf. veille	-0,46 %	0,00 %
Perf. 4 semaines	-2,89 %	-0,44 %
Perf. 1er janvier	-12,71 %	-1,93 %
Perf. 1 an	-12,56 %	-1,04 %
Perf. 3 ans	4,95 %	3,03 %
Perf. 5 ans	5,55 %	10,63 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	7,30 %	3,12 %
Perf. 2016	9,76 %	1,54 %
Perf. 2015	0,17 %	1,43 %
Données 3 ans au 31/08/2018		
Perf. ann.	2,18 %	0,98 %
Volatilité	8,66 %	3,26 %
Sharpe	0,29	0,40

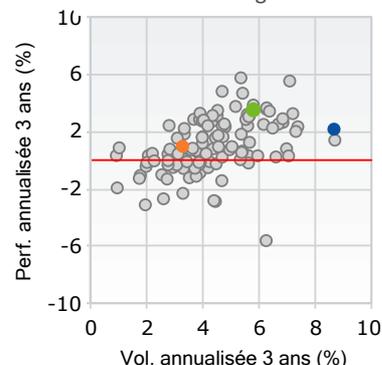
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	197 / 198	4
3 mois	196 / 197	4
6 mois	196 / 196	4
YTD	193 / 193	4
1 an	186 / 186	4
3 ans	50 / 146	2
5 ans	87 / 120	3

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	2,18 %	
Surperf. ann.	-1,35 %	
Ecart de suivi	7,08 %	
Ratio d'info	-0,19	
Beta	0,87	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	8,66 % Très mauvais
Perte max	-13,51 % Très mauvais
DSR	5,97 % Très mauvais
Beta bais.	1,00 Très mauvais
VAR	-2,05 % Très mauvais

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	4 %
Rachat	Néant
Gestion	1,5 %
Surperformance	Oui
Courants	1,8 %
Actif au 17/09/2018	
Actif net de la part	324 M EUR
Actif net global	641 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-17,63 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

