

CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

Rapport mensuel - Juin 2018 (Données au 29/06/2018)



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.

Catégorie Morningstar
Devise de cotation
Affectation des résultats

EUR Moderate Allocation - Global
EURO
Capitalisation

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

FR0010135103
CARMPAT FP
17 032 Millions €
19 781M€ / 23 096M\$
641.62 €

Échelle de risque

Risque plus faible Risque plus élevé



PERFORMANCES

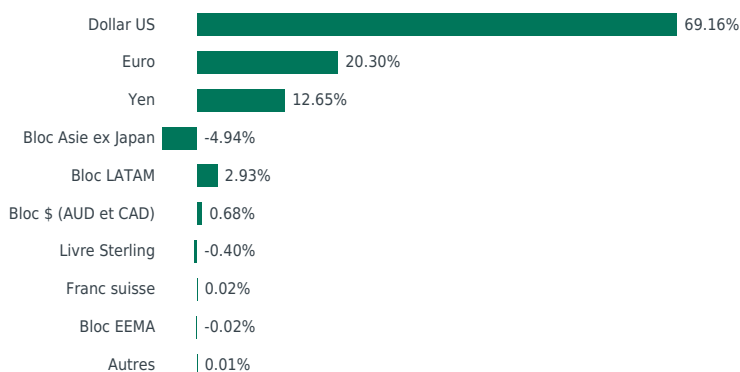
	FONDS	INDICATEUR
Mois	-0.05 %	-0.44 %
Début d'année	-1.25 %	2.18 %

Taux d'investissement actions : **47.06%** | Taux d'exposition actions : **26.20%** | Sensibilité taux : **3.76** | Yield to maturity : **2.19** | Rating moyen : **A-**

La stratégie globale de Carmignac Gestion

- Résilience du marché actions américain
- Hausse du prix du pétrole
- Divergence de politiques monétaires entre les Etats-Unis et l'Europe

Exposition nette par devise du fonds



Allocation d'actifs

	Jun 2018	Mai 2018	Début d'année
Actions	47.06%	48.84%	47.84%
Pays développés	36.28%	37.58%	37.46%
Amérique du nord	29.48%	28.58%	28.20%
Europe	6.79%	9.00%	9.26%
Pays émergents	10.78%	11.26%	10.38%
Amérique latine	3.35%	3.63%	4.57%
Asie	6.79%	7.06%	5.32%
Europe de l'est	0.64%	0.58%	0.49%
Obligations	30.23%	45.40%	48.51%
Emprunts d'Etat pays développés	7.72%	16.55%	18.91%
Emprunts d'Etat pays émergents	5.11%	9.41%	7.85%
Emprunts privés pays développés	10.23%	12.13%	13.58%
Emprunts privés pays émergents	2.26%	2.51%	3.00%
ABS	4.91%	4.79%	5.17%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	22.72%	5.77%	3.65%

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	-0.05	-0.69	-2.20	-2.78	17.45	56.94	-0.93	3.27	4.61
Indicateur de référence	-0.44	3.89	3.85	12.56	44.99	103.81	4.02	7.70	7.38
Moyenne de la catégorie	-0.75	1.19	1.01	3.90	21.71	29.62	1.28	4.01	2.63
Classement (quartile)	1	4	4	4	3	1	4	3	1

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

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	5.94	5.87
Volatilité de l'indicateur	6.07	6.38
Ratio de Sharpe	-0.31	-0.11
Bêta	0.63	0.57
Alpha	-0.09	-0.26

VaR

VaR du Fonds	4.41%
VaR de l'indicateur	4.55%
Value At Risk historique 99% 20j calculée sur une période de 2 ans	

Contribution à la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	-0.26%
Portefeuille taux	-0.18%
Dérivés actions	0.42%
Dérivés taux	-0.03%
Dérivés devises	0.12%
Total	0.07%

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.

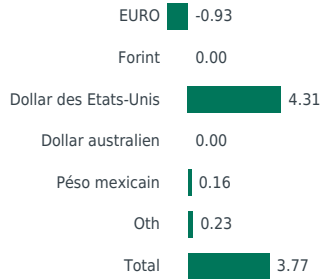
Source : Carmignac à défaut d'autres indications.

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

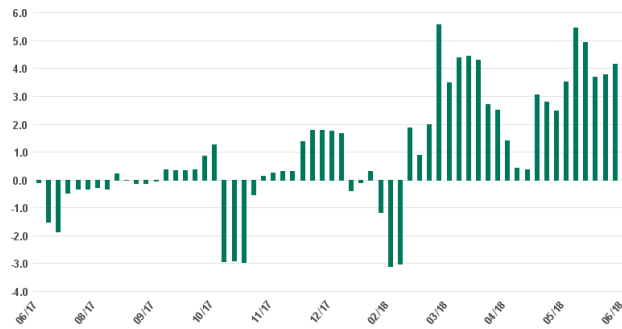
CARMIGNAC Patrimoine A EUR Acc

Rapport mensuel - Juin 2018 (Données au 29/06/2018)

Répartition sensibilité par devise



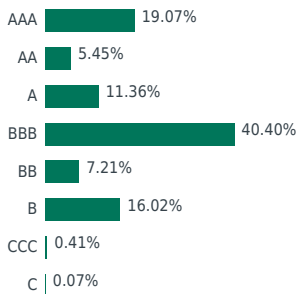
Evolution Sensibilité depuis 1 an



Commentaires de Gestion

La période a été marquée par la divergence de politique monétaire entre les Etats-Unis et l'Europe, la Fed augmentant ses taux d'intérêt tandis que la BCE annonçait la prolongation de son programme de rachat d'actifs jusqu'à décembre 2018. Par ailleurs, les tensions commerciales ont notamment pesé sur nos emprunts d'Etat brésiliens. Nos positions dérivées sur taux (-0,03%) ont enregistré une contribution neutre. Enfin, nos dérivés sur devises (+0,12%) ont tiré parti de notre stratégie vendeuse du yuan contre dollar. Nous avons réduit notre sensibilité aux taux d'intérêt en diminuant notre exposition aux pays émergents et périphériques, et avons augmenté notre allocation au dollar.

Répartition par notations - Poche taux

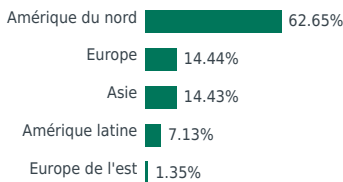


Notations internes utilisées

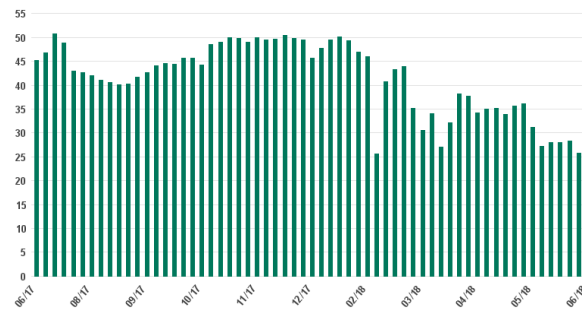
Principales positions - Obligations

Nom	Pays	Notation	%
USA I/L 0.38% 15/01/2027	Etats-Unis	AAA	1.78%
ITALY 2.20% 01/06/2027	Italie	BBB+	1.53%
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	Italie	BBB+	1.33%
ITALY 2.05% 01/08/2027	Italie	BBB+	1.08%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexique	A-	0.98%
ITALY 1.85% 15/05/2024	Italie	BBB+	0.87%
CZECH REP. ZC 17/07/2019	Tchéquie	AA	0.79%
ALTICE SA 7.25% 15/05/2022	Pays-Bas	B-	0.67%
CZECH REP. ZC 10/02/2020	Tchéquie	A+	0.60%
ITALY 4.25% 01/03/2020	Italie	BBB+	0.54%
			10.16%

Répartition par pays - Poche actions



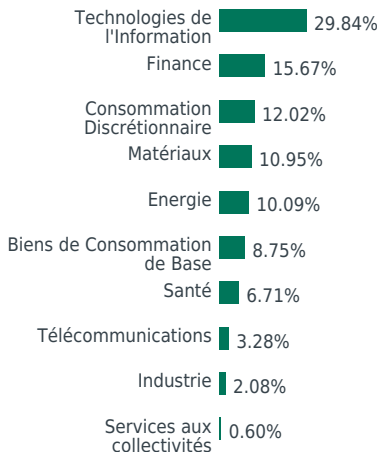
Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)



Commentaires de Gestion

Les marchés actions américains ont progressé en juin, tandis que ceux du reste du monde ont reculé. Dans ce contexte, notre portefeuille faisant la part belle aux valeurs de qualité du secteur de la technologie aux Etats-Unis a fortement soutenu la performance, tout comme notre exposition à l'énergie. Néanmoins, nous avons souffert de notre exposition aux marchés émergents. Nos stratégies dérivées actions ont soutenu la performance (0,42%), à l'instar de nos positions vendeuses d'un panier de valeurs cycliques endettées, mais aussi de nos positions vendeuses d'indice bancaire américain, initiées afin de poursuivre la réduction du risque au sein du portefeuille.

Répartition sectorielle



Principales positions - Actions

Nom	Pays	Secteur	%
FACEBOOK INC	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.79%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	1.76%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Etats-Unis	Finance	1.65%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.56%
MERCADOLIBRE INC	Argentine	Technologies de l'Information	1.50%
PIONEER NAT. RESOURCES	Etats-Unis	Energie	1.46%
HDFC BANK	Inde	Finance	1.46%
EOG RESOURCES	Etats-Unis	Energie	1.41%
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	Chine	Technologies de l'Information	1.29%
NEWMONT MINING	Etats-Unis	Matériaux	1.28%
			10.16%