

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois



X. Hovasse



C. Zerah



J. Mouawad

FACT SHEET
05/2018

Durée minimum
de placement
recommandée :

5 ans

Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiel- lement plus faible			Rendement potentiel- lement plus élevé			
1	2	3	4	5*	6	7

Univers et objectif d'investissement

Fonds mixte marchés émergents combinant trois moteurs de performance : les actions, les obligations et les devises émergentes. En gérant activement son exposition aux actions entre 0% et 50%, le Fonds cherche à tirer profit des hausses de marché tout en limitant l'impact des marchés baissiers. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur 5 ans.

Taux d'investissement Actions : 35.46%	Taux d'exposition : 45.78%
Sensibilité : 6.32	Yield to Maturity : 6.40
Rating moyen : BBB	



PROFIL

- **Date de lancement du Fonds :** 31/03/2011
- **Gérant(s) du Fonds :** Xavier Hovasse depuis le 25/02/2015, Charles Zerah depuis le 31/03/2011, Joseph Mouawad depuis le 01/03/2018
- **Actifs sous gestion du Fonds :** 775M€ / 905M\$⁽¹⁾
- **Domicile :** Luxembourg
- **Indicateur de référence :** 50% MSCI EM (EUR) (Dividendes nets réinvestis) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Rebalancé trimestriellement.
- **Devise de base :** EUR
- **Type de fonds :** UCITS
- **Forme juridique :** SICAV
- **Nom de la SICAV :** Carmignac Portfolio
- **Fin de l'exercice fiscal :** 31/12
- **Souscription/Rachat :** Jour ouvrable
- **Heure limite de passation d'ordres :** avant 18:00 heures (CET/CEST)
- **Catégorie Morningstar™ :** Global Emerging Markets Allocation

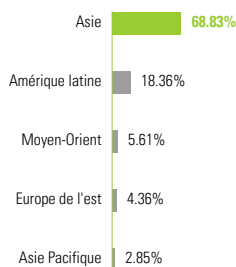
Allocation d'actifs

	05/18	04/18	12/17
Actions	35.46%	34.58%	39.48%
Pays développés	1.01%	1.04%	3.07%
Amérique du nord	—	—	1.19%
Asie Pacifique	1.01%	1.04%	1.19%
Europe	—	—	0.70%
Pays émergents	34.45%	33.54%	36.40%
Afrique	—	—	0.45%
Amérique latine	6.51%	7.78%	9.24%
Asie	24.41%	22.45%	23.44%
Europe de l'est	1.54%	1.38%	0.89%
Moyen-Orient	1.99%	1.94%	2.38%
Obligations	60.56%	61.89%	54.01%
Emprunts d'Etat pays développés	—	—	3.50%
Emprunts d'Etat pays émergents	52.16%	53.77%	43.55%
Emprunts privés pays développés	1.96%	2.64%	3.76%
Emprunts privés pays émergents	2.95%	2.18%	2.21%
Emprunt Supranational	3.51%	3.29%	0.99%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	3.98%	3.54%	6.51%

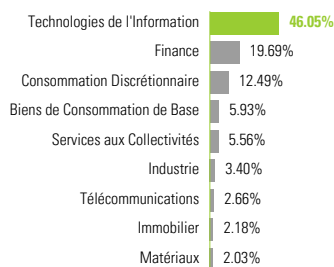
Top 10 des positions (actions et obligations)

Nom	Pays	Secteur / Notation	%
BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	Brésil	BB	6.20%
MEXICO 7.50% 03/06/2027	Mexique	A-	5.41%
INDONESIA 7.00% 15/05/2027	Indonésie	BBB	3.75%
RUSSIA 7.10% 16/10/2024	Russie	BBB	3.59%
CHILE I/L 1.50% 01/03/2021	Chili	AA-	3.55%
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	Mexique	A-	3.20%
SOUTH AFRICA 6.50% 28/02/2041	Afrique du sud	BBB-	3.15%
MALAYSIA 3.89% 16/11/2027	Malaisie	A-	2.70%
SOUTH AFRICA 8.75% 28/02/2048	Afrique du sud	BBB-	2.62%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Technologies de l'Information	2.57%
			36.75%

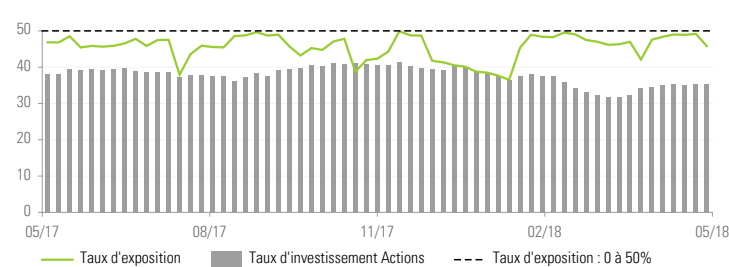
Répartition géographique



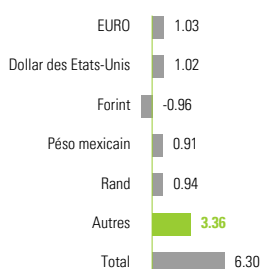
Répartition sectorielle



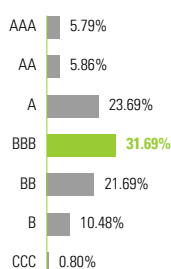
Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)⁽²⁾



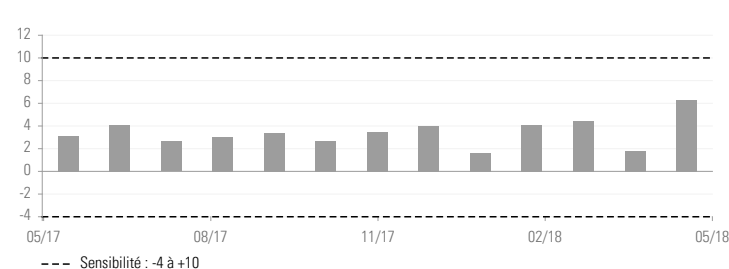
Répartition sensibilité par devise



Répartition par notation

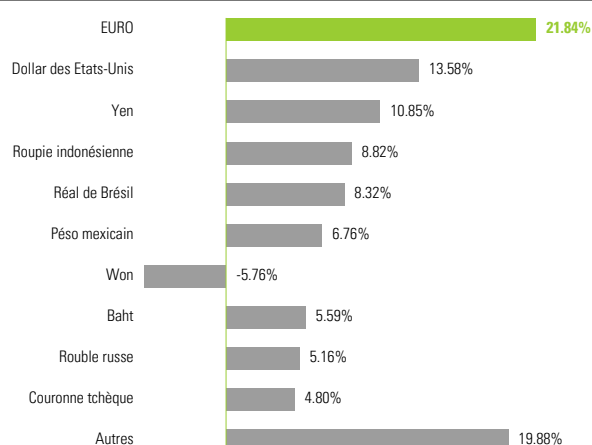


Evolution Sensibilité depuis 1 an



* Pour la part Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc. Echelle de risque du DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (1) Taux de change EUR/USD au 31/05/18. (2) Taux d'exposition aux actions = taux d'investissement en actions + exposition aux dérivés d'actions.

Exposition nette par devise du fonds

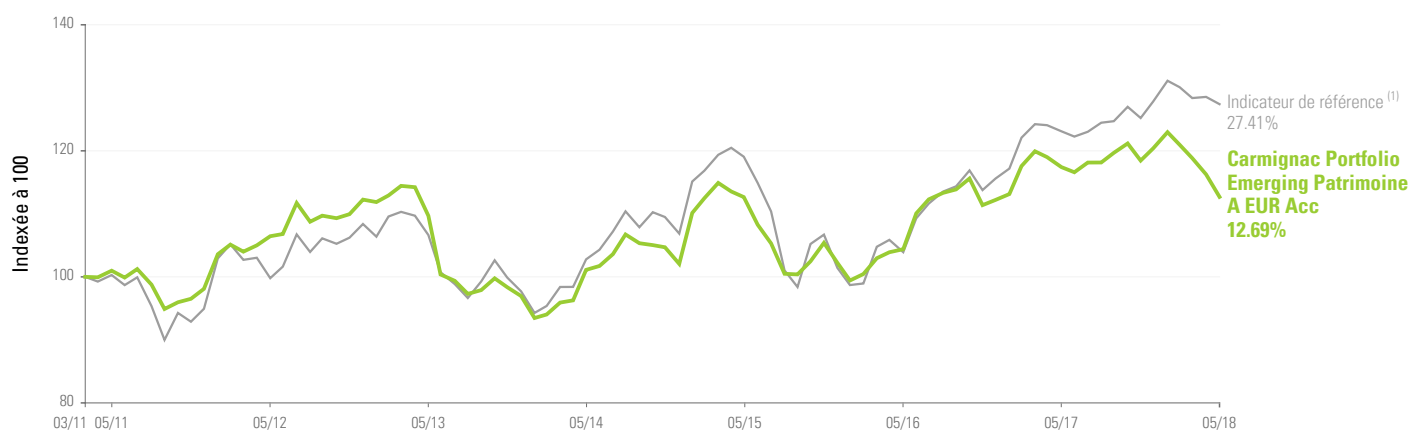


Performances (%)

	Performances cumulées (%)				Perf. Annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	01/04/11	3 ans	5 ans	01/04/11
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	-4.03	0.03	2.73	12.69	0.01	0.54	1.68
Indicateur de référence ⁽¹⁾	3.50	7.01	19.48	27.41	2.28	3.62	3.43
Moyenne de la catégorie	0.36	0.97	14.71	18.48	0.32	2.78	2.25
Classement (quartile)	4	3	4	3	3	4	3

(1) Indicateur de référence : 50% MSCI EM (EUR) (Dividendes nets réinvestis) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Rebalancé trimestriellement. Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

Evolution du fonds et de son indicateur depuis sa création (%)



Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	7.99	8.13
Volatilité du benchmark	8.56	10.51
Ratio de Sharpe	-0.46	0.04
Bêta	0.83	0.66
Alpha	-0.13	-0.13

VaR

VaR du Fonds	6.04%
VaR de l'indicateur	6.47%

Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	-0.34%
Portefeuille taux	-0.94%
Derivés actions	-0.30%
Derivés taux	-0.26%
Derivés devises	-1.08%
Total	-2.92%

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion fixe	Droits d'entrée maximum ⁽²⁾	Minimum de souscription initiale ⁽³⁾	Performance sur un an (%)					Performances cumulées (%)		
										31.05.17	31.05.16	29.05.15	30.05.14	31.05.13	31.05.18	31.05.17	31.05.16
A EUR Acc	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	B45RVM2	L1455N278	A1H7X0	1.5%	4%	1 part	-4.03	12.48	-7.28	11.46	-7.84	0.03	2.73	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	BH89B15	L15066118	A1J2KK	1.5%	4%	1 part	-4.03	12.48	-7.28	11.45	-7.84	0.03	2.74	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	BH89B04	L15066100	A1J2R7	1.5%	4%	1 part	-4.59	11.68	-8.16	10.23	-8.02	-2.21	-0.86	—
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	B3TC7X9	L1455N245	A1H7X3	1.5%	4%	1 part	-1.97	14.07	-7.40	10.86	-7.97	3.49	5.58	—
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	B3VWG09	L1455N260	A1H7X1	2.25%	—	1 part	-4.74	11.65	-8.00	10.63	-8.53	-2.22	-1.05	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	BGP6SZ5	L1455N419	A1W943	0.85%	4%	1 part	-3.40	13.21	-6.68	12.18	—	2.00	—	—

Frais de gestion variable : 15% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence en cas de performance positive. (2) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie. (3) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com.

GLOSSAIRE

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à - 4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds «amortit» les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds «amplifie» les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique que le fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Duration : La durée d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La durée apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

FCP : Fonds Commun de Placement

High Yield : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

Investment grade : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation de AAA à BBB- attribuée par les agences de notations, indiquant un risque de défaut généralement relativement faible.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation). Le rating est publié par les agences de notation et offre à l'investisseur une information fiable sur le profil de risque attaché à une créance.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable

Taux d'investissement / taux d'exposition : Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition correspond au taux d'investissement, auquel s'ajoute l'impact des stratégies dérivées. Il correspond au pourcentage d'actif réel exposé à un risque donné. Les stratégies dérivées peuvent avoir pour objectif d'augmenter l'exposition (stratégie de dynamisation) ou de réduire l'exposition (stratégie d'immunisation) de l'actif sous-jacent.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

VaR : La value at risk (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (20 jours) et d'un intervalle de confiance (99%). Cette perte potentielle est représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille. Elle se calcule à partir d'un échantillon de données historiques (sur une période de 2 ans).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Yield to maturity : Le Yield to maturity correspond en français à la notion de taux de rendement actuariel. Il s'agit, au moment du calcul considéré, du taux de rendement offert par une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance par l'investisseur.

Informations légales importantes

Source: Carmignac au 31/05/18. Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une «U.S. person» selon la définition de la réglementation américaine «Regulation S» et/ou FATCA. Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. En Suisse : Le prospectus, KIID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

Quels sont les risques ?

Action : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds. Taux d'intérêt : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. Crédit : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. Pays émergents : Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés «émergents» peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales et avoir des implications sur les cotations des instruments cotés dans lesquels le Fonds peut investir. Le Fonds présente un risque de perte en capital.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 15,000,000 € - RCS Paris B 349 501 676
CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1 -
Filiale de Carmignac Gestion.
Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RC Luxembourg B67549

DOCUMENT PROMOTIONNEL

