

© Carmignac Portfolio  
Patrimoine Europe

Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois



**UN FONDS EUROPÉEN  
TOUT-TERRAIN**



# © Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

## ● QUOI ?

Fonds mixte qui cherche à identifier les sources de rentabilité attractives parmi les marchés actions et obligataires européens, avec une exposition devises limitée, tout en atténuant les risques de pertes potentielles. Il vise à surperformer son indicateur de référence<sup>(1)</sup> sur une durée minimum de 3 ans.

## ● COMMENT ?

Pour cela, les gérants suivent un processus d'investissement reposant essentiellement sur une connaissance approfondie des sociétés et gèrent l'allocation de manière active et flexible à travers une palette d'outils.

## ● POUR QUI ?

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe offre une solution clé en main aux investisseurs souhaitant placer tout ou partie de leur épargne sur le long terme et en confier la gestion à une équipe de professionnels.

(1) Indicateur de référence : 50% STOXX Europe 600 (dividendes nets réinvestis) + 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Rebalancé trimestriellement.

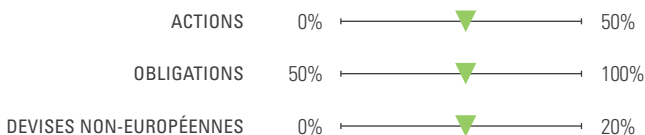


## La liberté de choisir

Parce que **le Fonds ne suit aucun indicateur de référence**, l'allocation d'actifs ne reste pas statique. Cela permet aux gérants d'exclure les sociétés et les secteurs qui ne répondent pas à leurs critères, même s'il s'agit d'acteurs incontournables du marché ou d'indicateurs de référence pertinents.

Cette liberté leur offre un terrain d'investissement bien plus vaste, encore élargi par **l'approche multi-classes d'actifs** du Fonds, investissant en obligations souveraines et d'entreprises européennes, ainsi qu'en actions de moyennes et larges capitalisations européennes<sup>(2)</sup>.

En jonglant entre ces moteurs de performance à travers l'Europe, les gérants sont ainsi **libres de choisir** les investissements qu'ils considèrent comme attrayants, peu importe où ils se trouvent, tout en évitant ceux qui leur semblent inappropriés, tirant ainsi le maximum de chaque entreprise, secteur et pays d'Europe.



(2) Le Fonds n'utilise pas les devises comme moteur de performance, son exposition aux devises non-européennes étant limitée à 20 % pour éviter des risques de change trop importants.

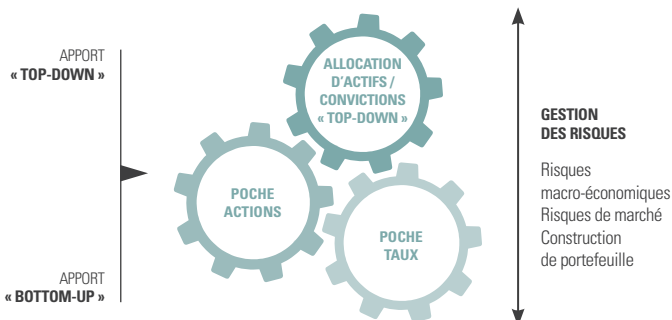


## La sélectivité : un facteur clé

La construction de portefeuille est rigoureuse et repose avant tout sur une stricte sélectivité. Les gérants s'appuient sur **des critères d'investissement très précis** et intègrent la gestion des risques à chaque étape du processus d'investissement.

**ACTIONS** : Mark Denham réalise une analyse fondamentale détaillée des sociétés pour identifier celles ayant des perspectives de croissance à long terme attractives, qui affichent une rentabilité élevée et durable et qui réinvestissent leurs profits pour leur croissance future.

**OBLIGATIONS** : Keith Ney sélectionne les obligations souveraines selon une approche macro-économique<sup>(3)</sup> et les obligations d'entreprises sur la base d'une analyse fondamentale des émetteurs, afin de minimiser le risque de défaut et de tirer parti de la compression des marges de crédit.



(3) Analyse approfondie des fondamentaux de leurs pays émetteurs, des perspectives d'inflation et des changements prévus dans les politiques monétaires, etc.



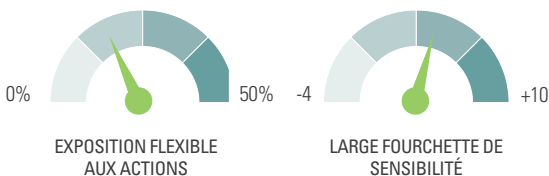
## Gérer activement pour s'adapter rapidement

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe **ne cherche pas les profits à tout prix, au détriment des risques** : il vise autant une appréciation progressive du capital à long terme qu'une atténuation des risques de perte potentielle. En ligne avec son style d'investissement « non-benchmarké » axé sur des convictions, le Fonds est géré de manière flexible et active.

Le Fonds n'est pas seulement l'addition d'un portefeuille actions et d'un portefeuille obligations, mais une combinaison attractive des deux, **gérée activement par des gérants** qui travaillent main dans la main pour apporter une véritable valeur ajoutée.

Ensemble, ils définissent de manière active et flexible **l'allocation la plus optimale** entre les pays, les secteurs, les classes d'actifs, et les différentes structures de capital : une bonne allocation d'actifs peut être un véritable moteur de performance.

De plus, le Fonds dispose d'outils conférant à Mark Denham et Keith Ney une grande latitude pour exploiter pleinement leurs convictions d'investissement, ainsi qu'une grande flexibilité pour réagir rapidement et **s'adapter aux scénarios changeants** des marchés européens.



# DERRIÈRE LE FONDS, LES EXPERTS



**Mark DENHAM**

Responsable de l'équipe actions européennes, gérant



Fort de plus de vingt-cinq ans d'expérience en qualité d'analyste, de gérant de fonds et de responsable d'équipe sur les actions européennes, Mark possède une connaissance approfondie de cet univers, tant en matière d'analyse et de sélection de sociétés qu'en matière de gestion de portefeuille. Son expérience dans la gestion d'actifs et auprès d'institutionnels lui confère un avantage précieux dans l'analyse fondamentale des sociétés, lui permettant ainsi de déterminer ce qui les rend plus compétitives.



**Keith NEY**

Gérant obligataire



Keith compte plus de vingt ans d'expérience, dont plusieurs années en tant que responsable crédit chez Carmignac. Il a développé une réelle expertise des marchés obligataires au fil des années passées à gérer la stratégie obligataire européenne phare de Carmignac, qui représente onze milliards d'euros d'actifs sous gestion<sup>(4)</sup>. Les compétences acquises au cours de sa fonction précédente de gérant actions sont un atout supplémentaire dans sa collaboration avec Mark Denham.



Si les décisions finales appartiennent à Mark Denham et Keith Ney, ils peuvent compter sur le soutien de l'ensemble de l'équipe de gestion de Carmignac, autant sur l'analyse macroéconomique que sur les idées d'investissement.

(4) Source : Carmignac, 31/08/2021.

Source et Copyright : Citywire. Mark Denham est noté A et Keith Ney est noté + par Citywire pour leurs performances ajustées du risque sur 3 ans pour l'ensemble des fonds qu'ils gèrent au 31/08/2021. Les « Fund Manager Ratings » et « Citywire Rankings » sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd (« Citywire ») et © Citywire 2021. Tous droits réservés.

## POINTS CLÉS

1

### MULTI-CLASSES D'ACTIFS

Un fonds multi-classes d'actifs qui investit en actions et obligations européennes avec une exposition au risque devise limitée...

2

### ATTENTIF AUX RISQUES

...cherchant à générer des rendements positifs sur le long terme tout en atténuant les risques de pertes potentielles...

3

### ACTIF ET FLEXIBLE

...grâce à une allocation d'actifs gérée de manière active et flexible ainsi qu'une sélection de titres de long terme.

#### PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS :

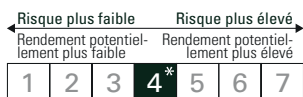
**ACTION** : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds.

**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.

**RISQUE DE CHANGE** : Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds.

**Le Fonds présente un risque de perte en capital.**



Part	A EUR Acc
Date de 1 <sup>ère</sup> VL	02/01/2018
Code Bloomberg	CARPEAE LX
Code ISIN	LU1744628287
Politique de distribution	Capitalisation
Minimum de souscription initiale <sup>(5)</sup>	1 part
Frais de gestion fixe	1,5%
Frais de gestion variable	10% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence <sup>(6)</sup> en cas de performance positive.
Droits d'entrée maximum <sup>(7)</sup>	4%

\*Pour la part 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. (5) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com). (6) Indicateur de référence : 50% STOXX Europe 600 (dividendes nets réinvestis) + 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government. Rebalancé trimestriellement. (7) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie.

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. Les informations Citywire sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd (« Citywire »), ne peuvent être copiées et Citywire exclut toute responsabilité découlant de leur utilisation. La référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Carmignac Portfolio Patrimoine Europe désigne le compartiment de la SICAV Carmignac Portfolio, société d'investissement de droit luxembourgeois conforme à la directive OPCVM. 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, les frais courants et les autres frais sont décrits dans les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). • **France / Luxembourg** : Le prospectus, le DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr) / [www.carmignac.lu](http://www.carmignac.lu) et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. • **Suisse** : Le prospectus, le KIID et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site internet [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) et auprès de notre représentant en Suisse, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français, anglais, allemand, flamand, espagnol, italien sur le lien suivant : [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

**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 - Tél : (+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.

