



R. Ouahba



D. Older



K. Ney

**WEEKLY FACTSHEET**  
17/09/2021 - Semaine 37

Durée minimum de placement recommandée :



Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiellement plus faible			Rendement potentiellement plus élevé			
1	2	3	4*	5	6	7

**Univers et objectif d'investissement**

Fonds mixte qui utilise trois moteurs de performance : les obligations internationales, les actions internationales et les devises. Il est investi en permanence à hauteur de 50% minimum de son actif en produits obligataires et monétaires. L'allocation flexible vise à atténuer les fluctuations du capital tout en recherchant les meilleures sources de rentabilité. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur 3 ans.

**Performances**

	Fonds	Indicateur de référence (1)
Semaine	-0.03%	0.07%
Mois	0.15%	-0.42%
Début d'année	1.82%	9.18%
5 ans	14.46%	42.51%

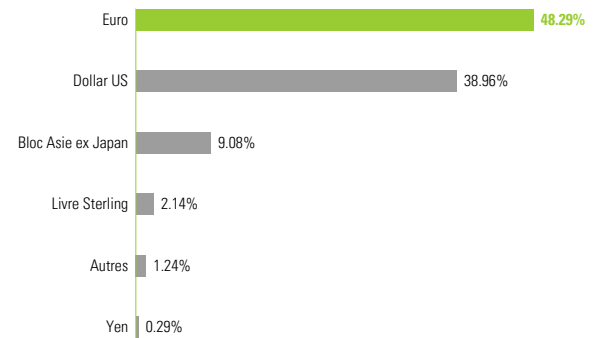
(1) Indicateur de référence : 50% MSCI ACWI (USD) (Dividendes nets réinvestis) + 50% ICE BofA Global Government Index (USD). Rebalancé trimestriellement. Jusqu'au 31/12/2020 l'indice obligataire était le FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Les performances sont présentées selon la méthode du chaînage. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

Taux d'investissement Actions : <b>44.22%</b>	Taux d'exposition actions : <b>39.40%</b>	Sensibilité taux : <b>0.72</b>	Yield to Worst (YTW) : <b>1.71</b>	Rating moyen : <b>BBB+</b>
---	---	--------------------------------	------------------------------------	----------------------------

**Allocation d'actifs**

	Semaine 37	Semaine 36	Début d'année
<b>Actions</b>	<b>44.22%</b>	<b>45.68%</b>	<b>47.89%</b>
<b>Pays développés</b>	<b>33.20%</b>	<b>33.83%</b>	<b>36.84%</b>
Amérique du nord	22.46%	22.77%	27.37%
Asie Pacifique	0.29%	0.38%	1.35%
Europe	10.45%	10.67%	8.11%
<b>Pays émergents</b>	<b>11.02%</b>	<b>11.85%</b>	<b>11.05%</b>
Amérique latine	0.81%	0.79%	0.95%
Asie	10.20%	11.06%	10.10%
<b>Obligations</b>	<b>37.83%</b>	<b>37.36%</b>	<b>44.53%</b>
Emprunts d'Etat pays développés	0.43%	0.70%	8.41%
Emprunts d'Etat pays émergents	6.75%	6.73%	4.10%
Emprunts privés pays développés	17.19%	16.97%	22.68%
Emprunts privés pays émergents	8.25%	8.04%	6.02%
Emprunt Supranational	0.28%	—	—
ABS	4.92%	4.91%	3.33%
<b>Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés</b>	<b>17.96%</b>	<b>16.96%</b>	<b>7.57%</b>

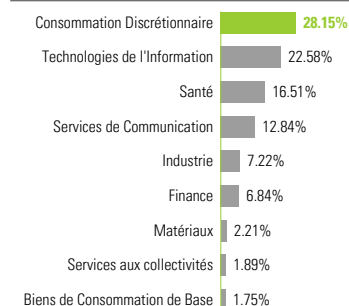
**Portefeuille investi par devise (hors produits dérivés)**



**Dérivés actions**

	Short	Long
BASKET SEMICONDUCTORS	×	
Equity dérivés	×	
KBW BANK INDEX		×
RUSSELL 2000	×	
<b>Total (Short + Long)</b>		<b>-4.82%</b>

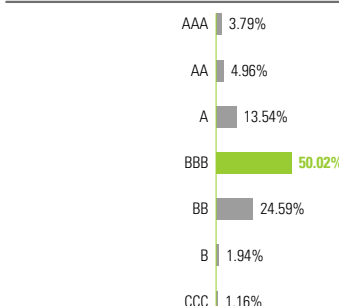
**Répartition sectorielle**



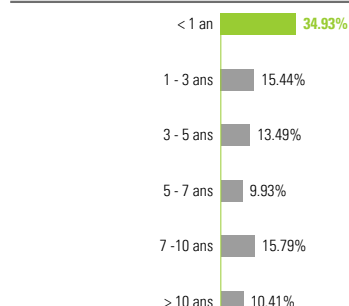
**Principales positions - Actions**

Nom	Pays	Secteur	%
JD.COM INC	Chine	Consommation Discrétionnaire	2.14%
SALESFORCE.COM	Etats-Unis	Technologies de l'Information	2.07%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	2.01%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	1.88%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologies de l'Information	1.47%
FACEBOOK INC	Etats-Unis	Services de Communication	1.46%
ALPHABET INC	Etats-Unis	Services de Communication	1.40%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	1.25%
ANTHEM INC	Etats-Unis	Santé	1.24%
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA	Chine	Santé	1.22%
<b>Total</b>			<b>16.13%</b>

**Répartition par notation**



**Répartition par échéance**



**Principales positions - Obligations**

Nom	Pays	Notation	%
CHINA 3.27% 19/11/2030	Chine	A+	3.10%
ROMANIA 4.63% 03/04/2049	Roumanie	BBB-	0.78%
PEMEX 4.88% 21/02/2028	Mexique	BBB	0.74%
GAZPROM PJSC 1.50% 17/02/2027	Russie	BBB	0.63%
RUSSIA 1.85% 20/11/2032	Russie	BBB	0.57%
FORD MOTOR CO 9.00% 22/03/2025	Etats-Unis	BB+	0.53%
PERSHING SQUA 5.50% 15/06/2022	Pays-Bas	BBB+	0.53%
UNICREDIT SPA 4.88% 20/02/2024	Italie	BBB-	0.52%
NETFLIX INC 3.88% 15/11/2029	Etats-Unis	BB+	0.52%
FORD MOTOR CO 8.50% 21/04/2023	Etats-Unis	BB+	0.50%
<b>Total</b>			<b>8.41%</b>

\* Pour la part Carmignac 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.

## Profil

<b>Part</b>	A EUR Acc
<b>Date de lancement du Fonds</b>	07/11/1989
<b>ISIN</b>	FR0010135103
<b>Classification SFDR</b>	Article 8
<b>Gérant(s) du Fonds</b>	Rose Ouahba depuis le 02/05/2007, David Older depuis le 14/09/2018, Keith Ney depuis le 12/04/2021
<b>Domicile</b>	France
<b>Devise de cotation</b>	EUR
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation
<b>Type de fonds</b>	UCITS
<b>Forme juridique</b>	FCP
<b>Fin de l'exercice fiscal</b>	31/12
<b>Souscription/Rachat</b>	Jour ouvrable
<b>Heure limite de passation d'ordres</b>	avant 18:00 heures (CET/CEST)
<b>Frais de gestion fixe</b>	1.5%
<b>Frais de gestion variable</b>	10% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence en cas de performance positive
<b>Frais d'entrée maximum</b>	4%

## 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.

## Informations légales importantes

Source: Carmignac au 17/09/2021. **Ce document est destiné à des clients professionnels.** 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 bénéficiaire 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/KIID (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI/KIID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) et sur demande auprès de la société de gestion. Le DICI/KIID 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](http://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 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 référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment.