

# Carmignac Profil Réactif 100 A EUR Acc

FCP de droit français



F. Leroux



P.-E. Bonenfant

FACT SHEET  
01/2020

Durée minimum  
de placement  
recommandée :



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 géré activement et investi principalement en OPC sélectionnés dans la gamme Carmignac, composés d'actions et d'obligations internationales. Le fonds est exposé au maximum à 100% de son actif net en actions. Il vise une performance positive sur une base annuelle avec un objectif de volatilité inférieure à la volatilité annuelle de son indicateur de référence.

Taux d'investissement Actions : <b>81.29%</b>	Taux d'exposition actions : <b>80.03%</b>
Sensibilité taux : <b>0.66</b>	Yield to Maturity : <b>0.43</b>
Rating moyen : <b>BBB-</b>	



## PROFIL

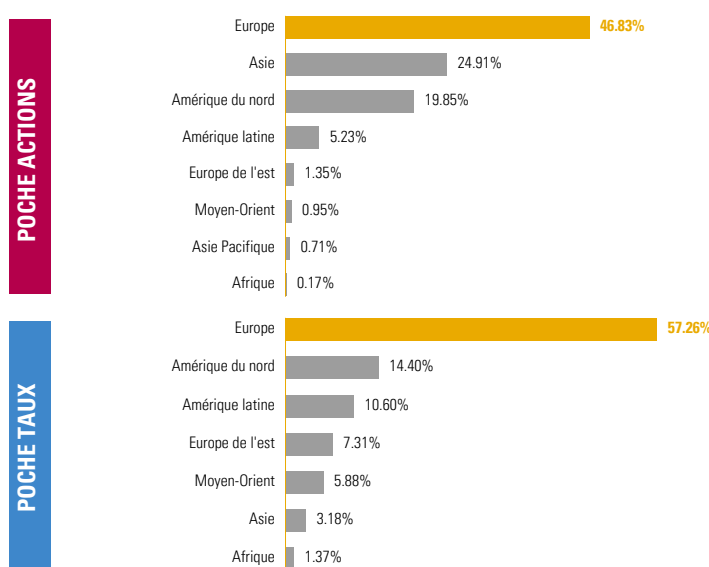
- **Date de lancement du Fonds :** 02/01/2002
- **Gérant(s) du Fonds :** Frédéric Leroux depuis le 15/03/2003, Pierre-Edouard Bonenfant depuis le 01/03/2017
- **Actifs sous gestion du Fonds :** 88M€ / 98M\$<sup>(1)</sup>
- **Encours de la part :** 88M€
- **Domicile :** France
- **Indicateur de référence :** MSCI ACWI (EUR) (Dividendes nets réinvestis)
- **Devises de cotation :** EUR
- **VL :** 218.15€
- **Affectation des résultats :** Capitalisation

- **Type de fonds :** UCITS
  - **Forme juridique :** FCP
  - **Fin de l'exercice fiscal :** 31/12
  - **Souscription/Rachat :** Jour ouvrable
  - **Heure limite de passation d'ordres :** avant 16:30 heures (CET/CEST)
  - **Catégorie Morningstar™ :** EUR Flexible Allocation - Global
- ★★★★  
Overall Morningstar Rating™  
01/2020

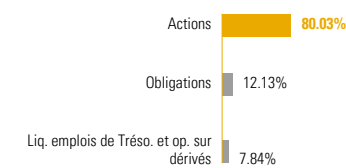
## Allocation d'actifs

	01/20	12/19
<b>Gestion Actions</b>	<b>80.75%</b>	<b>81.66%</b>
Carmignac Portfolio Investissement	18.94%	19.06%
Carmignac Portfolio Grande Europe	19.11%	19.00%
Carmignac Euro-Entrepreneurs	13.56%	13.71%
Carmignac Portfolio Euro-Entrepreneurs	2.42%	2.44%
Carmignac Emergents	15.01%	15.38%
Carmignac Portfolio Emergents	2.92%	2.99%
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	3.93%	4.01%
Carmignac Portfolio Commodities	4.86%	5.07%
<b>Gestion Mixte</b>	<b>7.81%</b>	<b>7.68%</b>
Carmignac Portfolio Patrimoine	—	0.00%
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine	2.65%	2.64%
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities	1.03%	1.00%
Carmignac Portfolio Long-Short Global Equities	4.14%	4.03%
<b>Gestion Taux</b>	<b>10.36%</b>	<b>9.99%</b>
Carmignac Portfolio Unconstrained Credit	10.36%	9.99%
<b>Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés</b>	<b>1.08%</b>	<b>0.68%</b>

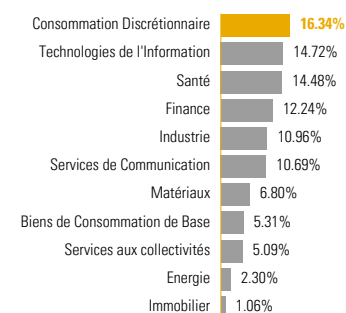
## Répartition géographique



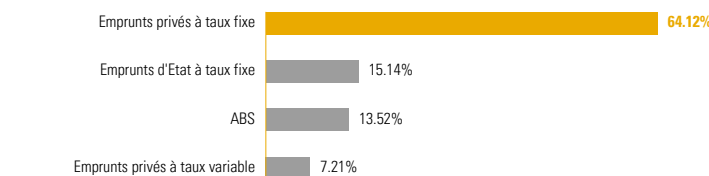
## Répartition par classe actifs (après couvertures)



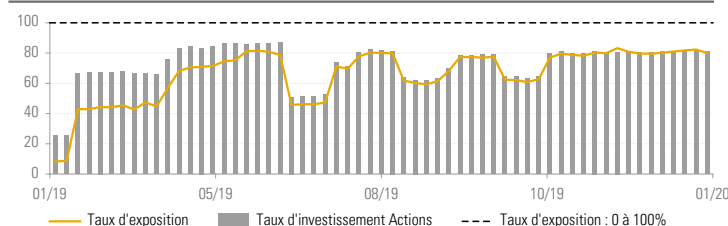
## Répartition sectorielle



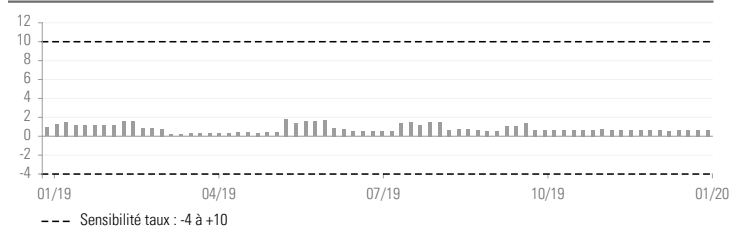
## Répartition par type d'emprunts



## Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)<sup>(2)</sup>

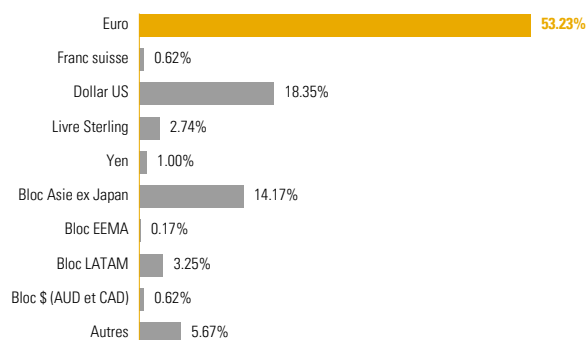


## Evolution Sensibilité depuis 1 an



\* Pour la part Carmignac Profil Réactif 100 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 31/01/20. (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			
	31/12/2019	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Carmignac Profil Réactif 100 A EUR Acc</b>	<b>0.23</b>	<b>0.23</b>	<b>7.34</b>	<b>7.04</b>	<b>7.96</b>	<b>54.98</b>	<b>2.29</b>	<b>1.54</b>	<b>4.47</b>
Indicateur de référence <sup>(1)</sup>	0.17	0.17	20.15	33.46	53.17	181.86	10.10	8.89	10.91
Moyenne de la catégorie	-0.00	-0.00	7.96	6.59	6.94	25.95	2.15	1.35	2.33
Classement (quartile)	2	2	3	3	3	2	3	3	2

(1) Indicateur de référence : MSCI ACWI (EUR) (Dividendes nets réinvestis). 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 10 ans (%)



## Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	7.66	5.46
Volatilité du benchmark	10.17	10.65
Ratio de Sharpe	1.01	0.49
Bêta	0.66	0.33
Alpha	-0.11	-0.08

## VaR

VaR du Fonds	7.32%
VaR de l'indicateur	7.73%

## Contribution de la performance brute mensuelle

Derivés devises	-0.00%
OPCVM	0.35%
<b>Total</b>	<b>0.35%</b>

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion fixe	Droits d'entrée maximum <sup>(2)</sup>	Minimum de souscription initiale <sup>(3)</sup>	Performance sur un an (%)					Performances cumulées (%)		
										31.01.19	31.01.18	31.01.17	29.01.16	30.01.15	31.01.20	31.01.19	31.01.18
A EUR Acc	02/01/2002	CAPR100 FP	FR0010149211	B1G3NL1	F1386E121	A0ETJB	1.5%	4%	1 part	7.34	-8.43	8.90	15.57	-12.86	7.04	7.96	54.98

Frais de gestion variable : 10% de la surperformance par rapport à 10% de performance. (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](http://www.carmignac.com).

## COMMENTAIRES

### **Environnement de marché :**

Alors que les marchés démarraient l'année soutenus par des banques centrales accommodantes ainsi que des incertitudes commerciales levées, la volatilité de fin de mois nous rappelle que les marchés sont devenus plus fragiles, en parti à cause de valorisations élevées et du positionnement des investisseurs. Aussi, l'optimisme amené par la signature entre la Chine et les Etats-Unis s'est complètement estompé suite à la découverte du Coronavirus. Une véritable rotation vers les actifs refuges s'est ainsi produite, pâtissant aux marchés actions (à l'exception du secteur technologique), au profit de l'or, et des marchés obligataires. Les craintes sur les potentiels impacts du virus sur la demande chinoise ont exercé de fortes pressions sur le pétrole, faisant du secteur énergétique le plus grand perdant de la période.

### **Commentaire de performance :**

Malgré des marchés baissiers, notre gestion actions a su tirer parti de la bonne performance de Carmignac Portfolio Investissement. Si la forte pondération de ce dernier au secteur technologique a soutenu la performance, il a également réussi à générer de l'alpha dans ce secteur, avec une belle avancée de titres récemment ajoutés en portefeuille comme Square, fintech américaine, ou encore Salesforce, entreprise américaine innovante de logiciels clients. Nous avons également tiré parti des choix de titres de Carmignac Portfolio Emergents, en Asie, et plus particulièrement en Chine, et ce malgré une baisse généralisée de la région. Au sein de notre gestion diversifiée, le portefeuille concentré et de fortes convictions de Carmignac Portfolio Long-Short Global Equities a fortement soutenu la performance. Enfin, au sein de notre gestion obligataire, l'allocation à la dette privée financière de Carmignac Portfolio Unconstrained Credit a contribué positivement.

### **Perspectives et stratégie d'investissement :**

En ce début d'année 2020, si nous maintenons un taux d'exposition aux actions élevé, nous avons continué de gérer activement la structure de nos portefeuilles pour nous adapter à un marché actions, où la sélectivité demeure un moteur majeur de performance. Par ailleurs, la recherche de rendements restera la priorité des investisseurs obligataires dans un marché où les valorisations restent relativement élevées. La flexibilité entre les régions et les segments devrait également constituer une clé de réussite d'une allocation obligataire dans les mois à venir.

## 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 duration 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 duration 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.

## Principaux risques 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. **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. **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 31/01/20. Morningstar Rating™ : © 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations. 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. 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/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.

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

