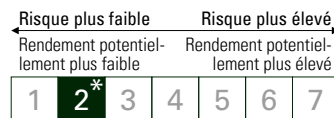




K. Ney

**FACT SHEET**  
03/2017

Durée minimum de placement recommandée : **2 ans**



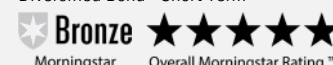
## Univers et objectif d'investissement

Fonds investi en obligations et autres titres de créances libellés en euro. Il a pour objectif de surperformer son indicateur de référence, l'Euro MTS 1-3 ans, avec une volatilité réduite, sur son horizon de placement de 2 ans.

Sensibilité : <b>1.01</b>	Yield to Maturity : <b>0.44</b>
Rating moyen : <b>A-</b>	

## PROFIL

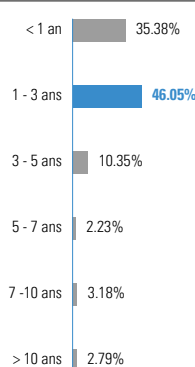
- Date de lancement du Fonds :** 26/01/1989
- Gérant(s) du Fonds :** Keith Ney depuis le 22/01/2013
- Actifs sous gestion du Fonds :** 14783M€ / 15811M\$<sup>(1)</sup>
- Domicile :** France
- Indicateur de référence :** EuroMTS 1-3 Y (EUR)
- Devise de base :** EUR
- Type de fonds :** UCITS
- Forme juridique :** FCP
- Fin de l'exercice fiscal :** 31/12
- Souscription/Rachat :** Jour ouvrable
- Heure limite de passation d'ordres :** avant 18:00 heures (CET/CEST)
- Catégorie Morningstar™ :** EUR Diversified Bond - Short Term



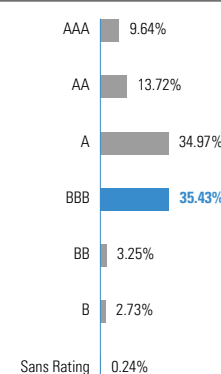
## Allocation d'actifs

	03/17	02/17	12/16
<b>Obligations</b>	<b>78.16%</b>	<b>78.26%</b>	<b>69.64%</b>
<b>Emprunts d'Etat pays développés</b>	<b>7.78%</b>	<b>11.37%</b>	<b>12.82%</b>
Amérique du nord	2.13%	1.50%	—
Europe	5.65%	9.86%	12.82%
<b>Emprunts d'Etat pays émergents</b>	<b>1.45%</b>	<b>0.54%</b>	<b>0.26%</b>
Amérique latine	0.69%	0.22%	0.26%
Europe de l'est	0.15%	0.16%	—
Moyen-Orient	0.60%	0.16%	—
<b>Emprunts privés pays développés</b>	<b>60.86%</b>	<b>58.91%</b>	<b>49.36%</b>
Biens de Consommation de Base	5.21%	4.99%	2.97%
Consommation Discrétionnaire	13.42%	11.18%	8.14%
Energie	1.43%	1.54%	1.88%
Finance	22.32%	25.16%	23.30%
Immobilier	1.24%	1.32%	1.51%
Industrie	5.55%	4.19%	3.24%
Matériaux	2.41%	2.03%	1.62%
Santé	3.72%	3.40%	3.38%
Services aux Collectivités	0.69%	0.85%	0.93%
Technologies de l'Information	1.23%	1.02%	0.86%
Télécommunications	3.64%	3.23%	1.51%
<b>Emprunts privés pays émergents</b>	<b>1.07%</b>	<b>1.00%</b>	<b>0.84%</b>
Biens de Consommation de Base	0.06%	0.06%	—
Energie	0.77%	0.69%	0.70%
Services aux Collectivités	0.11%	0.12%	—
Télécommunications	0.12%	0.12%	0.14%
<b>Emprunt Supranational</b>	<b>1.63%</b>	<b>1.04%</b>	<b>—</b>
<b>ABS</b>	<b>5.38%</b>	<b>5.40%</b>	<b>6.36%</b>
<b>Monétaire</b>	<b>14.38%</b>	<b>16.49%</b>	<b>24.91%</b>
<b>Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés</b>	<b>7.46%</b>	<b>5.26%</b>	<b>5.45%</b>

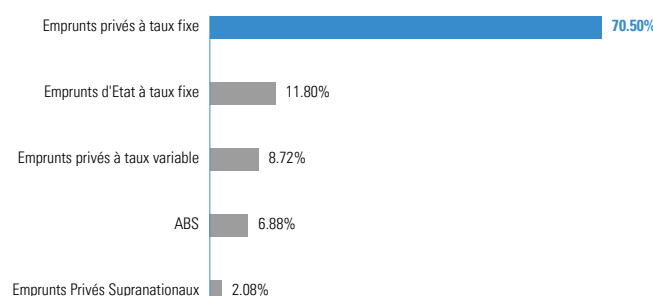
## Répartition par échéance



## Répartition par notation



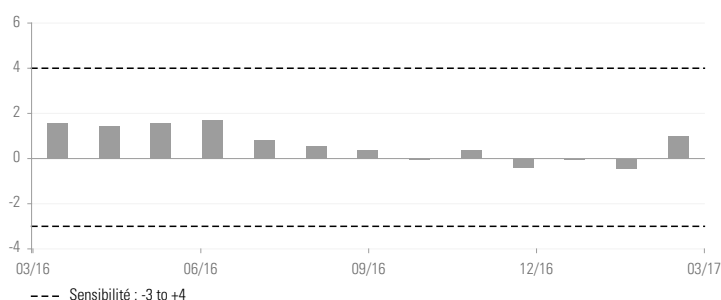
## Répartition par type d'emprunts - Poche taux



## Principales positions - Obligations

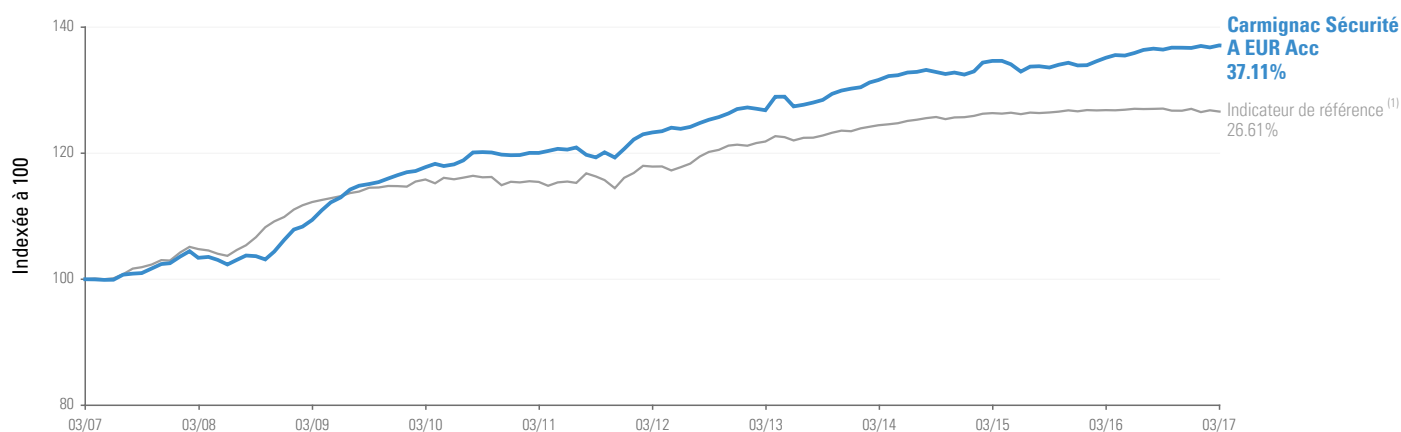
Nom	Pays	Notation	%
UNITED STATES 2.25% 15/02/2027	Etats-Unis	AAA	<b>1.70%</b>
ITALY 1.15% 15/05/2017	Italie	BBB+	<b>1.28%</b>
SPAIN 0.25% 30/04/2018	Espagne	A-	<b>1.24%</b>
CITIGROUP INC 7.38% 04/09/2019	Etats-Unis	A	<b>1.19%</b>
CITIGROUP INC 5.00% 02/08/2019	Etats-Unis	A	<b>1.05%</b>
ANHEUSER-BUSC 0.62% 17/03/2020	Belgique	A-	<b>0.87%</b>
GE CAPITAL 2.88% 18/06/2019	Etats-Unis	AA-	<b>0.84%</b>
DEXIA CREDIT 0.04% 11/12/2019	Belgique	AA	<b>0.79%</b>
DAIMLER AG 0.50% 09/09/2019	Allemagne	A	<b>0.79%</b>
MEDIOBANCA SP 0.88% 14/11/2017	Italie	BBB-	<b>0.78%</b>
			<b>10.53%</b>

## Evolution Sensibilité depuis 1 an



\* Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (1) Taux de change EUR/USD au 31/03/17.

## Evolution du fonds et de son indicateur depuis 10 ans (%)



## Performances cumulées (%)

## Perf. Annualisées (%)

## Performances (%)

	Performances cumulées (%)				Perf. Annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Carmignac Sécurité A EUR Acc</b>	<b>1.44</b>	<b>4.13</b>	<b>11.20</b>	<b>37.11</b>	<b>1.36</b>	<b>2.14</b>	<b>3.20</b>
Indicateur de référence <sup>(1)</sup>	-0.19	1.75	7.40	26.61	0.58	1.44	2.38
Moyenne de la catégorie	0.41	1.68	6.42	16.33	0.56	1.25	1.52
Classement (quartile)	1	1	1	1	1	1	1

(1) Indicateur de référence : EuroMTS 1-3 Y (EUR). 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).

## Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	0.64	1.16
Volatilité du benchmark	0.46	0.53
Ratio de Sharpe	2.77	1.30
Bêta	-0.06	0.70
Alpha	0.03	0.08

## Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille taux	-0.07%
Dérivés taux	0.38%
Dérivés devises	0.01%
<b>Total</b>	<b>0.32%</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 (%)		
										31.03.16	31.03.15	31.03.14	29.03.13	30.03.12	3 ans	5 ans	10 ans
										31.03.17	31.03.16	31.03.15	31.03.14	29.03.13			
A EUR Acc	25/01/1989	CARSECC FP	FR0010149120	B1G3NN3	F1387S129	A0DP51	1%	1%	1 part	1.44	0.34	2.31	3.80	2.86	4.13	11.20	37.11
A EUR Ydis	19/06/2012	CARSEI FP	FR0011269083	B8J95R5	F1R51H137	A1J0KH	1%	1%	EUR 1000	1.44	0.33	2.31	3.78	—	—	—	—
A USD Acc Hdg	19/06/2012	CARSAUA FP	FR0011269109	B73GJP1	F1R51H145	A1J0KG	1%	1%	USD 50000000	2.85	0.93	2.41	3.82	—	—	—	—

Frais de gestion variable : 0% . (2) Frais de souscription acquis aux distributeurs. Aucun frais de rachat. (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).

## 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.

## Informations légales importantes

Source: Carmignac au 31/03/17. 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 (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI, 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 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 KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

## Quels sont les risques ?

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. Perte en capital : Le portefeuille ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital investi. La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à son prix d'achat. 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. Ce Fonds n'est pas garanti en capital.