

CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs

Un Fonds paneuropéen de petites et moyennes
capitalisations, 100% stock-picking

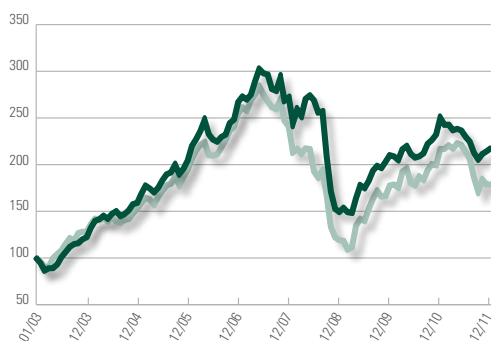


L. Ducoin
Gérant

Carmignac Euro-Entrepreneurs est un fonds actions paneuropéennes axé sur la sélection de valeurs et investi à 75 % minimum dans les petites et moyennes capitalisations des pays membres de l'Union européenne, de l'Islande et de la Norvège.

★★★★ Overall Morningstar Rating™

Performances depuis la création



Carmignac Euro-Entrepreneurs +117,59%
Indicateur de référence** +78,76%

Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac
Euro-Entrepreneurs : **169,6 M€**

Une gestion active

L'analyse rigoureuse des valeurs est au cœur de la gestion de Carmignac Euro-Entrepreneurs. Cette recherche active d'opportunités au sein d'une Europe au sens large conduit à une sélection très diversifiée, tant sur le plan géographique que sectoriel. Le Fonds investit dans des sociétés sous-évaluées, solidement établies, générant d'importants excédents de trésorerie et gérées par une équipe dirigeante de qualité.

Une gestion de conviction

Afin de profiter pleinement de la croissance des sociétés sans se laisser influencer par les fluctuations de court terme des marchés, la philosophie de gestion du Fonds s'appuie sur une approche entrepreneuriale de l'investissement qui s'inscrit dans la durée. Dans cette optique, l'équipe de gestion s'attache à explorer de nouveaux horizons et à découvrir de nouvelles opportunités de croissance partout en Europe.

Découvreurs de croissance

La qualité et les compétences des dirigeants des sociétés que nous sélectionnons occupent une place prépondérante dans nos décisions d'investissement. Les dirigeants doivent être impliqués dans l'entreprise, et si possible directement intéressés au capital. Les nombreux déplacements que nous effectuons dans les différents pays nous offrent l'occasion d'aller régulièrement à leur rencontre mais aussi d'échanger avec les décideurs économiques, politiques et financiers. Cette véritable expertise de terrain est au cœur de notre démarche.

Une équipe expérimentée

Laurent Ducoin gère le Fonds en s'appuyant sur l'expertise géographique et sectorielle de l'ensemble de l'équipe de gestion (22 gérants et analystes).

Tableau des performances annuelles (au 30 décembre 2011 en années calendaires)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Euro-Entrepreneurs	-12,97%	+18,99%	+40,75%	-45,14%	+1,86%	+30,63%	+28,66%	+30,09%	+22,20%
Indicateur de référence**	-17,52%	+21,98%	+49,13%	-50,53%	-5,68%	+31,23%	+27,30%	+19,55%	+27,85%

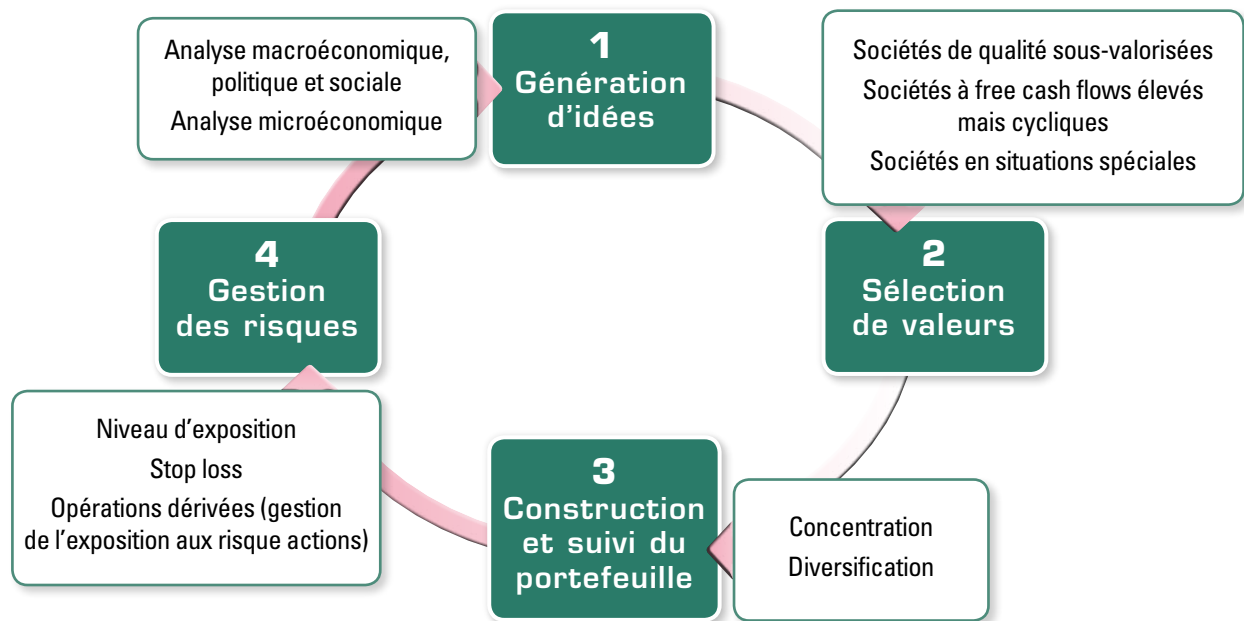
* Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

**Indicateur de référence : DJ Stoxx 200 Small calculé hors dividendes.

Source Morningstar au 30/12/2011. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

© 2011 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

Le process de gestion



Principaux risques encourus

Risque action : le fonds étant exposé en actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser en cas de baisse des marchés actions.

Risque de change : le risque de change est lié à l'exposition à une devise autre que celle de valorisation du fonds. Le fonds est exposé au risque de change, directement ou indirectement, via ses investissements et par ses interventions sur les instruments financiers à terme.

Risque de liquidité : les marchés sur lesquels le compartiment intervient peuvent être occasionnellement affectés par un manque de liquidité temporaire. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquels le compartiment peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions.

Gestion de l'exposition au moyen d'instruments dérivés

Le fonds peut utiliser, en vue d'exposer et/ou de couvrir le portefeuille, des instruments financiers à terme (actions, taux, devises) ferme et conditionnel, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré. La capacité d'amplification sur les marchés dérivés de taux et d'actions est limitée à une fois l'actif du fonds.

Caractéristiques du Fonds

- Date de 1^{ère} VL : 01/10/98 (transformé le 01/01/03)
- Forme juridique : FCP de droit français
- Agréé par l'AMF
- Code Bloomberg : CARFNOM FP
- Code ISIN : FR0010149112
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de référence : DJ Stoxx 200 Small calculé hors dividendes
- Frais de gestion fixes : 1,5 %
- Frais de gestion variables : 20 % de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de performance en cas de performance positive
- Droits d'entrée maximum du Fonds : 4 %
- Durée de placement minimum recommandée : 5 ans
- Fonds éligible au PEA en France
- **Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital**

Source Morningstar au 30/12/2011. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les prospectus, les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et les rapports annuels sont disponibles sur le site www.carmignac.com ou sur simple demande auprès de Carmignac Gestion. Ce fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Sous réserve du respect de ses obligations, CARMIGNAC GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.