



M. Heininger

PRODUCT SHEET
07/2021

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

DÉNICHER LES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE LES PLUS ATTRACTIVES EN EUROPE

Une liquidité souvent plus faible, une volatilité plus élevée et une moindre couverture par les analystes font des sociétés de petites et moyennes capitalisations⁽¹⁾ un investissement souvent négligé par les investisseurs. Cependant, ces caractéristiques induisent également des inefficiences de marché, synonymes de nombreuses opportunités d'investissement.

Carmignac Euro-Entrepreneurs est un fonds actions petites et moyennes capitalisations européennes (UCITS) qui cherche à tirer pleinement parti de ces opportunités d'investissement grâce à une approche fondamentale, non indicielle, basée sur des convictions fortes. Le Fonds vise à surperformer son indicateur de référence⁽²⁾ sur cinq ans.

POINTS CLÉS



Une approche disciplinée, orientée sur le long terme, basée sur la sélection de titres et l'analyse fondamentale.



Des sociétés sélectionnées sur des critères de rentabilité, de taux de réinvestissement et de stabilité des marges.



Une gestion active de l'exposition aux actions et des pondérations pouvant s'écarter sensiblement de l'indicateur de référence.



Un suivi continu des positions et des risques du portefeuille et de l'adéquation entre conviction et exposition.

L'accent sur la sélection de valeurs

► Nous sélectionnons les sociétés européennes qui bénéficient des meilleures perspectives de croissance à long terme, c'est-à-dire présentant une rentabilité élevée et durable, et réinvestissant dans leurs profits futurs.

► Parmi les caractéristiques que nous recherchons, nous apprécions notamment les entreprises qui se distinguent par un savoir faire solide, une marque difficile à dupliquer ou qui bénéficient de parts de marché significatives ou d'avantages sur les coûts.

CONCEVOIR AUJOURD'HUI LES SUCCÈS DE DEMAIN

La dimension entrepreneuriale est un élément clé de notre sélection de valeurs. Nous accordons une importance primordiale à la qualité des équipes de direction et apprécions particulièrement les entreprises dirigées par des entrepreneurs qui investissent dans leur propre société. Cela permet notamment de garantir l'alignement des intérêts des dirigeants et des actionnaires.

* Pour la part Carmignac Euro-Entrepreneurs 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) La capitalisation boursière est une mesure de la taille d'une entreprise, calculée en multipliant le nombre total d'actions en circulation par le cours actuel de l'action. En règle générale, sur le marché américain, les moyennes capitalisations se situent entre 2 et 10 milliards d'USD et les petites capitalisations entre 250 millions et 2 milliards d'USD. (2) Indicateur de référence : Stoxx 200 Mid (Dividendes nets réinvestis).

Les petites et moyennes capitalisations : un univers à fort potentiel

Les petites et moyennes capitalisations constituent un segment sous-exploité et sont ainsi source de nombreuses opportunités d'investissement permettant de diversifier son portefeuille. Les meilleures d'entre elles offrent un potentiel de croissance significatif et deviendront les grandes capitalisations de demain. Elles sont aussi une cible de rachat privilégiée pour des entreprises de taille plus importante, prêtes à investir dans un savoir faire difficile à développer en interne.



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.
- **RISQUE DE LIQUIDITÉ** : Le Fonds peut détenir des titres dont les volumes échangés sur le marché sont réduits et qui, dans certaines circonstances, peuvent avoir un niveau de liquidité relativement faible. Dès lors, le Fonds est exposé au risque qu'une position ne puisse être liquidée en temps voulu au prix souhaité.
- **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.
- **GESTION DISCRÉTIONNAIRE** : L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres sélectionnés.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Caractéristiques



03/2021



09/2020



11/2020

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Minimum de souscription initiale ⁽¹⁾	Frais de gestion fixe	Frais de gestion variable	Frais d'entrée maximum ⁽²⁾
A EUR Acc	01/10/1998	CARFNO FP	FR0010149112	Capitalisation	EUR	1.5%	20% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence ⁽³⁾ en cas de performance positive.	4%
F EUR Acc	04/01/2021	CAEUEN FP	FR0014000AL1	Capitalisation	EUR	0.85%		4%

(1) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com.

(2) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie.

(3) Indicateur de référence : Stoxx 200 Mid (Dividendes nets réinvestis)

Source: Carmignac au 30/07/2021. 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.

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, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le KIID/DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, KIID/DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le KIID/DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

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

