

CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs

Un Fondo paneuropeo di piccole e medie capitalizzazioni, 100% stock-picking



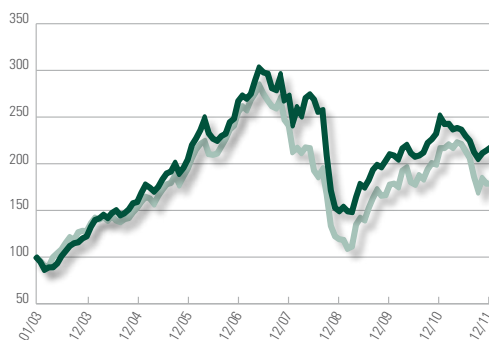
L. Ducoin
Gestore

Carmignac Euro-Entrepreneurs è un fondo azionario paneuropeo incentrato sullo stock-picking, di cui almeno il 75% è investito in small e mid cap dei paesi membri dell'Unione Europea, dell'Islanda e della Norvegia.



Overall Morningstar Rating™

Performance accumulate dalla costituzione



Carmignac Euro-Entrepreneurs +117,59%

Indice di riferimento** +78,77%

Patrimonio al 30/12/2011

Patrimonio di Carmignac
Euro-Entrepreneurs:

169,6 M€

Performance annuali

	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%
Indice di riferimento**	-17,52%	+21,98%	+49,13%	-50,53%	-5,68%	+31,23%	+27,30%	+19,55%	+27,85%

Una gestione attiva

L'analisi rigorosa dei titoli è il fulcro della gestione di Carmignac Euro-Entrepreneurs. Tale ricerca attiva delle opportunità all'interno di un'Europa in senso lato porta ad una selezione molto diversificata, sia geografica che settoriale. Il Fondo investe in società sottovalutate, solidamente stabilite, che generano importanti cash flow e sono gestite da un team dirigente di qualità.

Una gestione di convinzione

La nostra filosofia di gestione è basata su un approccio imprenditoriale duraturo dell'investimento per trarre pieno vantaggio dalla crescita delle società senza l'influenza delle oscillazioni a breve termine dei mercati. In quest'ottica, il team di gestione s'impegna a esplorare nuovi orizzonti e a scoprire nuove fonti di crescita in tutta Europa.

Pionieri nella crescita

La qualità e le competenze del management delle società selezionate rivestono un ruolo predominante nelle nostre decisioni in materia di investimenti. I dirigenti devono essere impegnati in azienda e, preferibilmente, avere una partecipazione nel capitale della stessa. Le nostre frequenti visite nei vari paesi ci offrono la possibilità di incontrare personalmente i dirigenti delle società in cui investiamo e di condividere opinioni con i rappresentanti del mondo politico, economico e finanziario. Questa autentica competenza sul campo, coniugata a una presenza locale forte, è il fulcro del nostro approccio.

Un team di provata esperienza

Laurent Ducoin, si avvale dell'esperienza di tutto il team di gestione a livello geografico e settoriale (22 gestori e analisti).

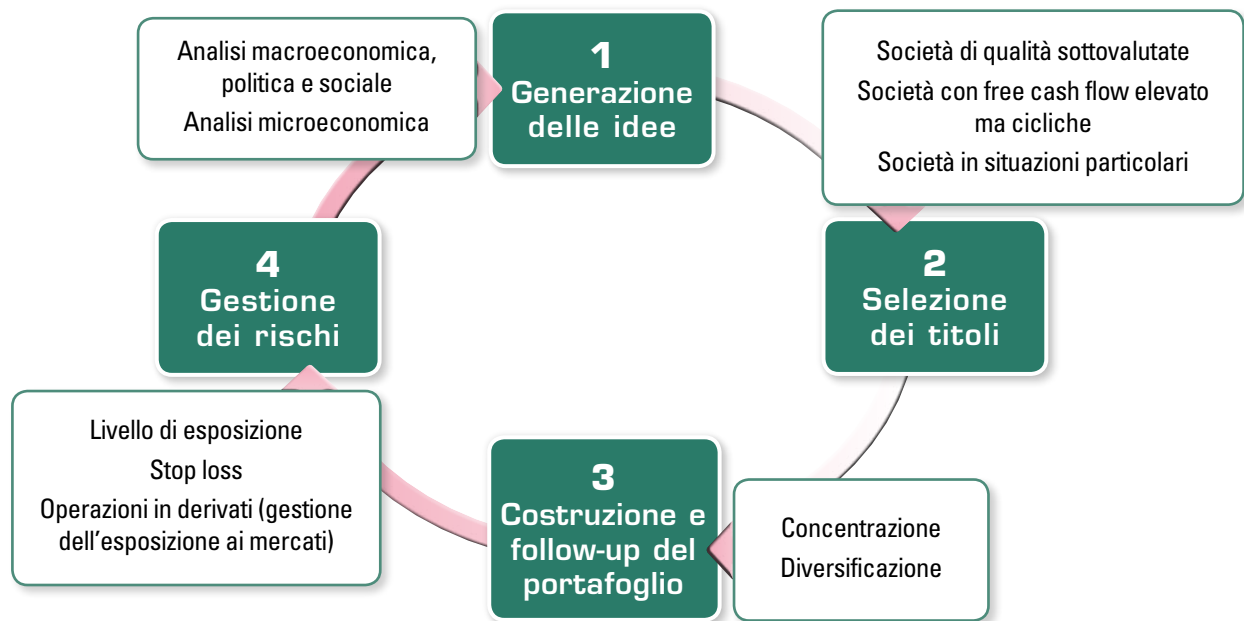
*Livello di rischio da 1 (rischio minimo) a 7 (rischio massimo); il livello 1 non indica un investimento privo di rischio.

**Indice di riferimento: DJ Stoxx 200 Small senza reinvestimento dei dividendi

Fonte: Morningstar. I dati sono aggiornati al 30/12/2011. Non vi è garanzia di uguali rendimenti e questi ultimi non sono costanti nel tempo. La nostra gamma è interamente costituita da OICVM di capitalizzazione. I rendimenti esposti si intendono sempre al lordo degli oneri fiscali. Le quote del presente Fondo non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti oppure per conto o a beneficio di un « Soggetto statunitense » ai sensi della definizione datata dalla Regulation S statunitense. PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO INFORMATIVO.

© 2011 Morningstar, Inc - Tutti i diritti riservati.

Il processo di gestione



Rischi impliciti

Rischio azionario: il Fondo è investito in azioni; il suo valore patrimoniale potrà pertanto diminuire in caso di ribasso dei mercati azionari.

Rischio di cambio: il rischio di cambio è connesso all'esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del fondo. Il fondo è esposto direttamente o indirettamente al rischio di cambio tramite i suoi investimenti o per effetto delle operazioni in strumenti derivati.

Rischio di credito: il rischio di credito consiste nel rischio che l'emittente non sia in grado di onorare i suoi impegni. In caso di declassamento della qualità creditizia degli emittenti privati, per esempio della valutazione loro attribuita dalle agenzie di rating, il valore delle obbligazioni private può diminuire. Il valore patrimoniale netto del Fondo può subire diminuzioni. D'altro canto, esiste un rischio di credito più specifico connesso all'utilizzo dei derivati di credito (Credit Default Swap).

Rischio di cambio: il rischio di cambio è connesso all'esposizione a una valuta diversa da quella di valorizzazione del fondo. Il fondo è esposto direttamente o indirettamente al rischio di cambio tramite i suoi investimenti o per effetto delle operazioni in strumenti derivati.

Gestione dell'esposizione attraverso strumenti derivati

Il fondo può utilizzare, con finalità di investimento e/o di copertura del portafoglio, strumenti finanziari a termine fisso o condizionato (su azioni, tassi o valute), negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter. L'esposizione in derivati su tassi e azioni non può superare il 100% del patrimonio del fondo.

Caratteristiche del Fondo

- Data primo NAV : 01/10/98 (trasformato in data 01/01/03)
 - Forma giuridica : FCI (Fondo comune di investimento) di diritto francese
 - Codice Bloomberg : CARFNOM FP
 - Codice ISIN : FR0010149112
 - Valuta : EUR
 - Politica di distribuzione : Capitalizzazione
 - Indice di riferimento : DJ Stoxx 200 Small senza reinvestimento dei dividendi
 - Commissione fissa di gestione : 1,5%
 - Commissione variabile di gestione : 20% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo indice di riferimento, in caso di performance positiva
 - Commissione di ingresso : 4% max
 - Orizzonte temporale minimo consigliato per l'investimento : 5 anni
- Il Fondo non beneficia di nessuna protezione del capitale**