

CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs



J. Cvetanovski
Gestor

Un Fondo paneuropeo de pequeñas y medianas capitalizaciones, 100 % stock-picking

Carmignac Euro-Entrepreneurs es un fondo de renta variable paneuropea centrado en la selección de valores, invertido como mínimo un 75% en las pequeñas y medianas capitalizaciones de los países miembros de la Unión Europea.



Overall Morningstar Rating™



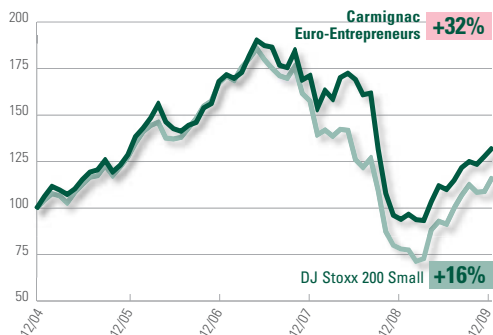
Expansión – Interactive Data Awards – España
Mejor Gestora Global Mediana (oferta media)
y Mejor Gestora RV (oferta reducida)



LIPPER
FUND AWARDS 2009
SPAIN

Lipper Fund Awards 2009 España
Mejor Gestora Grande
Renta Variable – 3 años

Rentabilidad acumulada a 5 años



Rentabilidad acumulada a 31/12/09

	1 año	3 años	5 años
Fondo*	+40,75%	-21,35%	+31,77%
Indicador**	+49,13%	-30,42%	+16,24%
Cuartil	3	1	1

Activos a 31/12/09

Activos de Carmignac
Euro-Entrepreneurs :

202 M€

Una gestión activa

El análisis riguroso de los valores es el núcleo de la gestión de Carmignac Euro-Entrepreneurs. Éste conduce a una selección muy diversificada, tanto geográfica como sectorial, y la búsqueda activa de las oportunidades se realiza en el marco de una Europa muy amplia. El Fondo invierte en empresas infravaloradas, gestionadas por un equipo directivo de calidad, sólidamente establecidas y que generan elevados excedentes de flujos de caja.

Una gestión de convicción

La filosofía de gestión se fundamenta en un enfoque emprendedor de inversión a largo plazo para aprovechar plenamente el crecimiento de las empresas sin dejarse influir por las fluctuaciones a corto plazo de los mercados. Desde dicha óptica, el equipo de gestión explora nuevos horizontes y descubre focos de crecimiento en todos los lugares de Europa.

Descubridores de crecimiento

La calidad y las competencias de los dirigentes de las empresas que seleccionamos ocupan un lugar preponderante en nuestras decisiones de inversión. Los dirigentes deben estar implicados en la empresa y, si es posible, directamente interesados en el capital. Los numerosos desplazamientos que realizamos a los distintos países nos brindan la oportunidad de reunirnos regularmente con los dirigentes de las empresas en las que invertimos, pero también de intercambiar opiniones con los responsables de la toma de decisiones económicas, políticas y financieras. Ese profundo conocimiento del terreno, sumado a una fuerte presencia local, ocupa el centro de nuestro proceso.

Un equipo experimentado

Jordan Cvetanovski gestiona el Fondo desde 2005. Se apoya en el análisis de todo el equipo de gestión europea, formado por David Loggia, responsable de la gestión de Europa, François Escoffier y Keith Ney.

*IIC de derecho francés registrada en la CNMV con el número 396 - T.A.E a 3 años -7,69%.

**El indicador de rentabilidad: DJ Stoxx 200 Small.

Fuente : Morningstar a 31/12/09. LAS RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo, inscrito en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion - Entidad Depositaria: Caceis Bank.

© 2009 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados.

El proceso de gestión



Construcción de la cartera

- Diversificación de los valores dentro de un mismo sector o de una misma región.
- Las ponderaciones están comprendidas entre el 1% y el 3% según la relación riesgo/rentabilidad para equilibrar la cartera.
- El porcentaje de inversión mínimo en renta variable europea (miembros de la Unión Europea) es del 75%.

Gestión de la cartera y del riesgo

Un seguimiento de la liquidez está asegurado dentro de la cartera y en relación con el conjunto de las posiciones de la gestión europea. Gestión activa del riesgo:

- La exposición al mercado bursátil está controlada por la utilización de coberturas en los mercados bajistas con el fin de proteger las inversiones.
- Los instrumentos de cobertura son, en el caso de la mayoría de los contratos a plazo, sobre índices y divisas.

Características del Fondo

- Fecha de creación: 01/10/98 (transformado el 01/01/03)
- Forma jurídica: Fondo de inversión (FCP) de derecho francés
- Código Bloomberg: CARFNOM FP
- Código ISIN: FR0010149112
- Divisa: EUR
- Política de distribución: Capitalización
- Indicador de referencia: DJ Stoxx 200 Small
- Comisión de gestión: 1,5%
- Comisión de rentabilidad: 20% de la rentabilidad positiva superior a la rentabilidad de su indicador de rentabilidad.
- Comisión máxima de suscripción: 4%
- El Fondo no tiene garantía de capital
- Horizonte de inversión mínimo recomendado: 5 años

Rentabilidades anuales

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Euro-Entrepreneurs	+40,7%	-45,1%	+1,9%	+30,6%	+28,7%	+30,1%	+22,2%
DJ Stoxx 200 Small	+49,1%	-50,5%	-5,7%	+31,2%	+27,3%	+19,6%	+27,8%