

# CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs

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



L. Ducoin  
Gestor

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, de Islandia y Noruega.

★★★★ Overall Morningstar Rating™

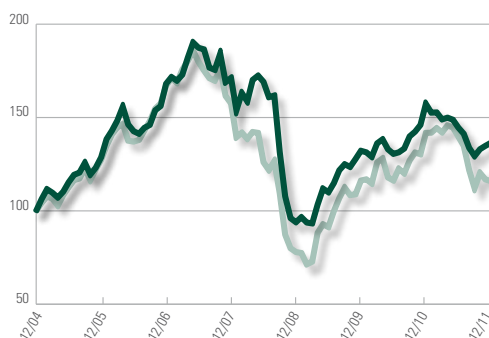


**Expansión**  
Best International Asset Management Firm



**Inversión**  
Best Fund Management Firm

## Rentabilidad acumulada a 7 años



Carmignac Euro-Entrepreneurs +36,45%

Indicador de referencia\*\* +15,93%

## Activos a 30/12/2011

Activos de Carmignac Euro-Entrepreneurs: **169,6 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

Laurent Ducoin gestiona el Fondo. Para ello, recurre a la experiencia y conocimientos geográficos y sectoriales del conjunto del equipo de gestión (22 gestores y analistas).

## Rentabilidades anuales

	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%
Indicador de referencia**	-17,52%	21,98%	49,13%	-50,53%	-5,68%	31,23%	27,30%	19,55%	27,85%

IIC de derecho francés registrada en la CNMV con el número 396 - T.A.E a 3 años: +13,38%. Absorción del fondo de inversión Carmignac Euro-Investissement el 31/12/10

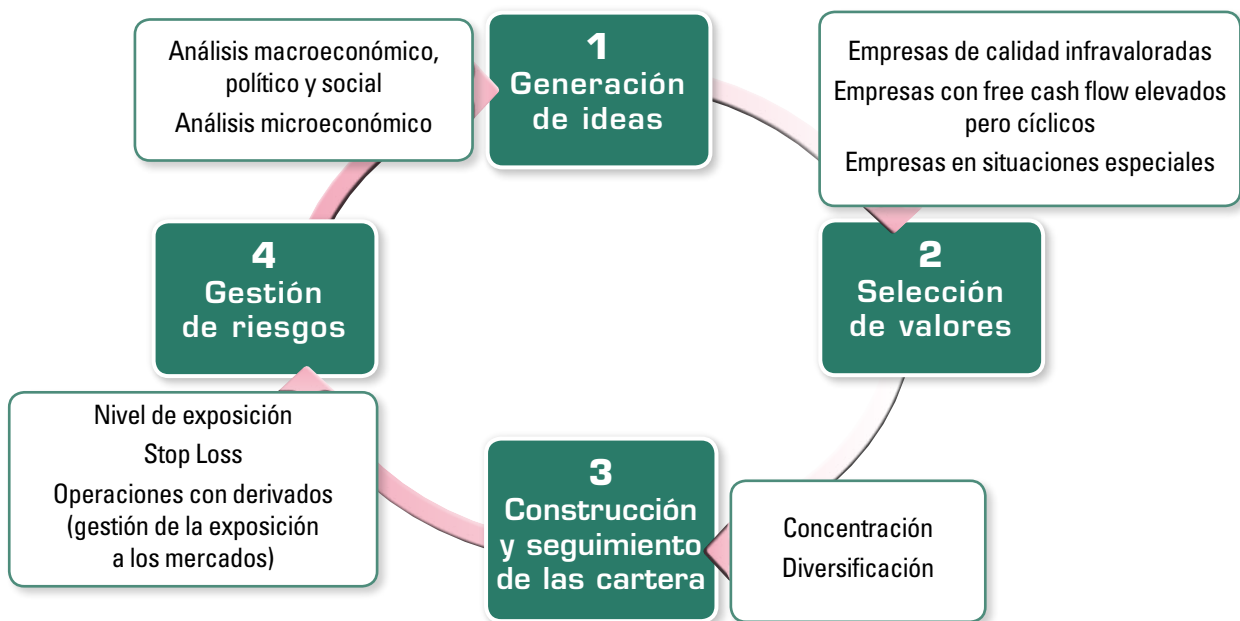
\*La escala de riesgo va desde 1 (riesgo más bajo) a 7 (riesgo más elevado); el riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo.

\*\*El indicador de referencia: DJ Stoxx 200 Small. No incluye dividendos

Fuente: Morningstar a 30/12/2011. RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS. Consulte el folleto informativo y el KIID inscritos en la CNMV, en las oficinas de las entidades comercializadoras y en la Sociedad Gestora. Entidad Gestora: Carmignac Gestion - Entidad Depositaria: Caceis Bank.

© 2011 Morningstar, Inc - Todos los derechos reservados.

## El proceso de gestión



## Principales riesgos

**Riesgo inherente a la renta variable:** El Fondo invierte su patrimonio en acciones, por lo que su valor liquidativo puede disminuir en caso de caída del mercado de renta variable.

**Riesgo de divisa:** el riesgo de cambio está vinculado a la exposición a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. El Fondo está expuesto al riesgo de cambio, directa o indirectamente, a través de sus inversiones e intervenciones en instrumentos financieros a plazo.

**Riesgo de liquidez:** Los mercados en los que el Fondo invierte pueden verse afectados ocasionalmente por una falta de liquidez temporal. Estos desajustes del mercado pueden influir negativamente en las condiciones de precio en las que el Fondo puede verse obligado a vender, iniciar o modificar sus posiciones.

## La exposición al mercado gestionada mediante instrumentos derivados

El fondo podrá utilizar, con el fin de exponer y/o cubrir la cartera, instrumentos financieros a plazo (sobre renta variable, renta fija, divisas), firme y condicional, negociados en mercados regulados u OTC. Estas operaciones a través de derivados de renta fija y renta variable se realizarán siempre y cuando no se supere el límite de una vez el patrimonio neto del fondo.

## Características del Fondo

- Fecha de primer VL: 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 no incluye dividendos
- 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%
- Horizonte de inversión mínimo recomendado: 5 años
- **El Fondo no tiene garantía de capital**