



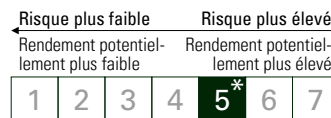
M. Denham



M. Heininger

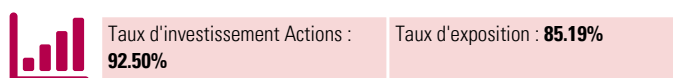
FACT SHEET
10/2017

Durée minimum
de placement
recommandée :



Univers et objectif d'investissement

Fonds actions axé sur la sélection de valeurs de petites et moyennes capitalisations européennes. Au travers d'une analyse bottom-up disciplinée, nous cherchons à saisir les meilleures opportunités d'un univers peu couvert par les analystes. La sélection de titres se concentre sur les profils rendement/risque asymétriques les plus attractifs. L'objectif du Fonds est de surperformer son indicateur de référence sur cinq ans et d'obtenir une croissance du capital.



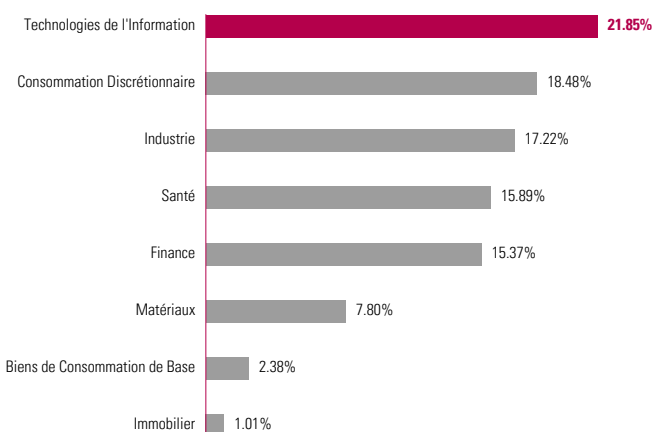
PROFIL

- **Date de lancement du Fonds :** 01/10/1998
 - **Gérant(s) du Fonds :** Mark Denham depuis le 01/11/2016, Malte Heininger depuis le 02/01/2014
 - **Actifs sous gestion du Fonds :** 426M€ / 497M\$⁽¹⁾
 - **Domicile :** France
 - **Indicateur de référence :** Stoxx 200 Small (Dividendes nets réinvestis)
 - **Devise de base :** EUR
 - **Type de fonds :** UCITS
- **Forme juridique :** FCP
 - **Fin de l'exercice fiscal :** 31/12
 - **Souscription/Rachat :** Jour ouvrable
 - **Heure limite de passation d'ordres :** avant 18:00 heures (CET/CEST)
 - **Catégorie Morningstar™ :** Europe Mid-Cap Equity
- ★★★★★
Overall Morningstar Rating™
10/2017

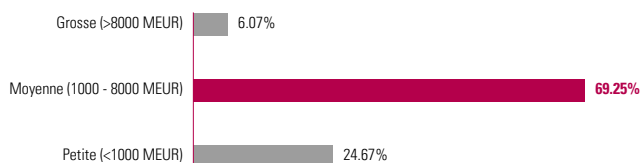
Allocation d'actifs

	10/17	09/17	12/16
Actions	92.50%	91.16%	84.05%
Union Européenne	84.48%	83.27%	78.75%
Allemagne	24.56%	18.91%	11.74%
Autriche	2.32%	2.82%	5.27%
Belgique	12.40%	14.48%	12.70%
Espagne	3.40%	3.65%	7.47%
Finlande	5.73%	5.96%	6.02%
France	8.19%	9.35%	7.34%
Irlande	3.86%	4.34%	2.13%
Pays-Bas	14.69%	12.00%	12.52%
Royaume-Uni	9.33%	11.77%	13.56%
Hors Union Européenne	8.02%	7.89%	5.31%
Amérique du nord	1.58%	1.50%	1.46%
Etats-Unis	1.58%	1.50%	1.46%
Europe	6.44%	6.39%	3.85%
Suisse	6.44%	6.39%	3.85%
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	7.50%	8.84%	15.95%

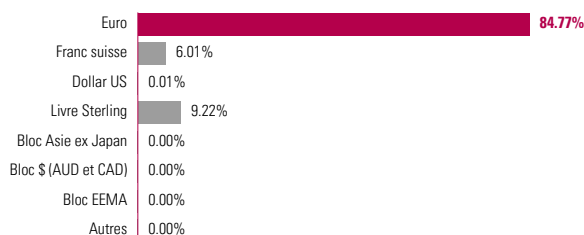
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



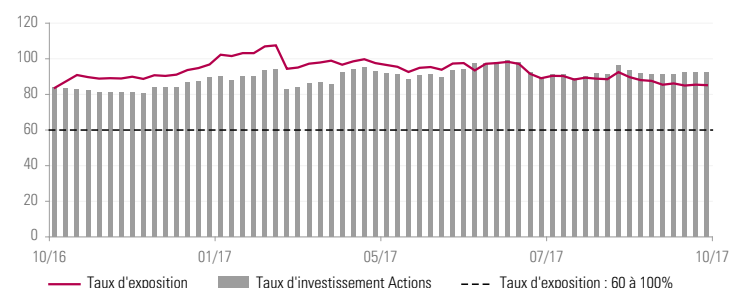
Exposition nette par devise du fonds



Principales positions

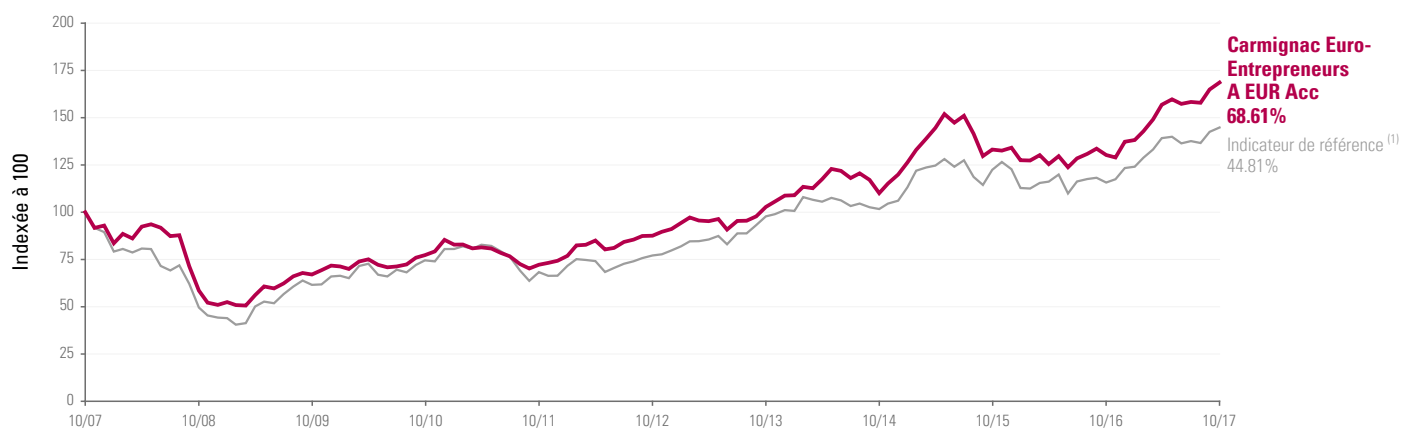
Nom	Pays	Secteur	%
FERRATUM OYJ	Finlande	Sociétés financières	4.89%
PROSIEBENSAT.1 MEDIA	Allemagne	Services aux consommateurs	4.49%
TESSENDERLO CHEMIE	Belgique	Matériaux de base	4.35%
FAGRON NV	Belgique	Santé	4.16%
ASR NEDERLAND	Pays-Bas	Sociétés financières	3.73%
GEMALTO	Pays-Bas	Technologie	3.60%
RIB SOFTWARE SE	Allemagne	Technologie	3.48%
IMCD GROUP NV	Pays-Bas	Matériaux de base	3.43%
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	Royaume-Uni	Technologie	3.28%
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	2.95%
			38.37%

Evolution Exposition Actions depuis 1 an (% de l'actif)⁽²⁾



* 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) Taux de change EUR/USD au 31/10/17. (2) Taux d'exposition aux actions = taux d'investissement en actions + exposition aux dérivés d'actions.

Evolution du fonds et de son indicateur depuis 10 ans (%)



Performances (%)	Performances cumulées (%)				Perf. Annualisées (%)		
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR Acc	29.44	53.17	92.52	68.61	15.26	13.99	5.36
Indicateur de référence ⁽¹⁾	25.15	42.41	87.75	44.81	12.49	13.42	3.77
Moyenne de la catégorie	24.25	48.44	91.43	62.78	14.07	13.87	4.99
Classement (quartile)	1	2	2	2	2	2	2

(1) Indicateur de référence : Stoxx 200 Small (Dividendes nets réinvestis). Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	9.25	12.72
Volatilité du benchmark	7.73	13.51
Ratio de Sharpe	3.22	1.22
Bêta	1.06	0.77
Alpha	0.04	0.44

VaR

VaR du Fonds	10.15%
VaR de l'indicateur	12.00%

Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	2.36%
Derivés actions	0.35%
Derivés devises	-0.04%
OPCVM	-0.00%
Total	2.67%

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion fixe	Droits d'entrée maximum ⁽²⁾	Minimum de souscription initiale ⁽³⁾	Performance sur un an (%)					Performances cumulées (%)		
										31.10.16	30.10.15	31.10.14	31.10.13	31.10.12	3 ans	5 ans	10 ans
										-	-	-	-	-			
A EUR Acc	01/01/2003	CARFNOM FP	FR0010149112	B1G3NC2	F1451W113	A0DP5Z	1.5%	4%	1 part	29.44	-2.16	21.02	7.08	17.39	53.17	92.52	68.61

Frais de gestion variable : 20% de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence en cas de performance positive. (2) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie. (3) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com.

GLOSSAIRE

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à - 4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Approche bottom-up : Investissement bottom-up : Investissement reposant sur l'analyse d'entreprises, où l'histoire, la gestion et le potentiel des entreprises en question sont considérés comme plus importants que les tendances générales du marché ou du secteur (contrairement à l'investissement top-down).

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique que le fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Duration : La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

FCP : Fonds Commun de Placement

High Yield : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

Investment grade : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation de AAA à BBB- attribuée par les agences de notations, indiquant un risque de défaut généralement relativement faible.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation). Le rating est publié par les agences de notation et offre à l'investisseur une information fiable sur le profil de risque attaché à une créance.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable

Taux d'investissement / taux d'exposition : Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition correspond au taux d'investissement, auquel s'ajoute l'impact des stratégies dérivées. Il correspond au pourcentage d'actif réel exposé à un risque donné. Les stratégies dérivées peuvent avoir pour objectif d'augmenter l'exposition (stratégie de dynamisation) ou de réduire l'exposition (stratégie d'immunisation) de l'actif sous-jacent.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

VaR : La value at risk (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (20 jours) et d'un intervalle de confiance (99%). Cette perte potentielle est représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille. Elle se calcule à partir d'un échantillon de données historiques (sur une période de 2 ans).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Yield to maturity : Le Yield to maturity correspond en français à la notion de taux de rendement actuariel. Il s'agit, au moment du calcul considéré, du taux de rendement offert par une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance par l'investisseur.

Informations légales importantes

Source: Carmignac au 31/10/17. Morningstar Rating™ : © 2017 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations. 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. Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. 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 et frais sont décrits dans le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. En Suisse : Le prospectus, KIID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription.

Quels sont les risques ?

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 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. 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. 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. Ce Fonds n'est pas garanti en capital.