

# CARMIGNAC Euro-Patrimoine

**L'éligibilité au PEA avec une exposition actions  
maximale de 50%**



F.-J. Furry  
Gérant

Carmignac Euro-Patrimoine est un fonds diversifié investi au minimum à hauteur de 75 % en actions européennes et au maximum de 25 % en produits de taux. Par construction, le Fonds présente une exposition aux marchés d'actions comprise entre 0 et 50 % grâce à la vente de contrats à terme sur indice.



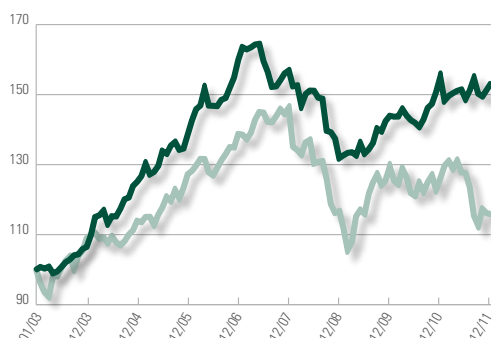
**Overall Morningstar Rating™**



**Talents de la gestion 2011 - France**

Société de gestion préférée des conseillers  
financiers  
Société de gestion de l'année

## Performances depuis la création



**Carmignac Euro-Patrimoine +53,19%**

Indicateur de référence\*\* +15,83%

## Actifs au 30/12/2011

Actifs de Carmignac  
Euro-Patrimoine :

**420,7 M€**

## Une gestion active

Carmignac Euro-Patrimoine est un fonds axé sur la sélection de valeurs. Celle-ci est effectuée par le gérant sur la base d'une analyse financière rigoureuse. Le Fonds investit dans des sociétés sous-évaluées, solidement établies, générant d'importants excédents de trésorerie et gérées par une équipe dirigeante de qualité. Le niveau de l'exposition au risque actions est adapté de manière tactique à la configuration à court terme des marchés, de manière à optimiser l'exposition du Fonds au risque des marchés actions.

De part sa mise en œuvre très réactive, notre stratégie de couverture permet de gérer efficacement l'exposition sectorielle et géographique du Portefeuille. Les instruments dérivés utilisés permettent de limiter le risque de baisse en cas de fort repli des marchés et la volatilité du Portefeuille.

## Une gestion de conviction

La philosophie de gestion du Fonds s'appuie sur une approche entrepreneuriale de l'investissement qui s'inscrit dans la durée, et ce, afin de profiter pleinement de la croissance des sociétés sans se laisser influencer par les fluctuations à court terme des marchés. Dans cette optique, l'équipe de gestion s'attache à découvrir des foyers de croissance partout en Europe.

## Découvreurs de croissance

La qualité et les compétences des dirigeants des sociétés que nous sélectionnons occupent une place prépondérante dans nos décisions d'investissement. Les dirigeants doivent être impliqués dans l'entreprise, et si possible directement intéressés au capital. Les nombreux déplacements que nous effectuons dans les différents pays nous offrent l'occasion d'aller régulièrement à leur rencontre mais aussi d'échanger avec les décideurs économiques, politiques et financiers. Cette véritable expertise de terrain est au cœur de notre démarche.

## Une équipe expérimentée

François Joseph-Furry, gérant de Fonds, s'appuie sur l'expertise géographique et sectorielle de l'ensemble de l'équipe de gestion (22 gérants et analystes).

## Tableau des performances annuelles (au 30 décembre 2011 en années calendaires)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Euro-Patrimoine	-1,19 %	+7,7 %	+9,2 %	-16,0 %	-1,9 %	+15,4 %	+10,8 %	+17,5 %	+6,5 %
Indicateur de référence**	-8,08 %	-2,7 %	+10,9 %	-20,2 %	+5,4 %	+9,0 %	+11,7 %	+4,5 %	+9,0 %

\*Échelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque.

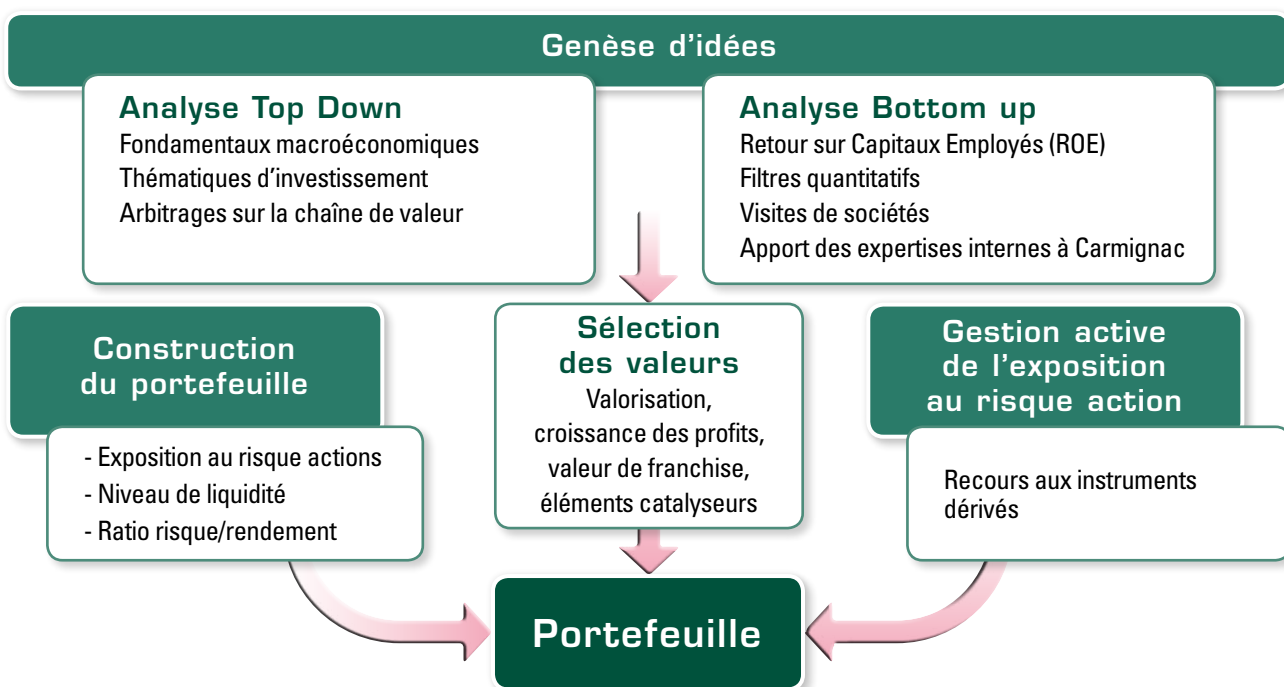
La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

\*\*Indicateur de référence : 50% DJ Euro Stoxx 50 (calculé hors dividendes) + 50% Eonia Capitalisé.

Source Morningstar au 30/12/2011. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

© 2011 Morningstar, Inc - Tous droits réservés.

## Le process de gestion



## Principaux risques encourus

**Risque action :** le fonds étant exposé en actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser en cas de baisse des marchés actions.

**Risque de taux d'intérêt :** Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de hausse des taux. Lorsque la sensibilité du portefeuille est positive, une hausse des taux d'intérêt peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille. Lorsque la sensibilité est négative, une baisse des taux peut entraîner une baisse de la valeur du portefeuille.

**Risque de crédit :** Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notations financière, la valeur des obligations privées peut baisser. La valeur liquidative du fonds peut baisser. Par ailleurs, il existe un risque de crédit plus spécifique et lié à l'utilisation des dérivés de crédit (Credit Default Swaps).

**Risque de change :** le risque de change est lié à l'exposition à une devise autre que celle de valorisation du fonds. Le fonds est exposé au risque de change, directement ou indirectement, via ses investissements et par ses interventions sur les instruments financiers à terme.

## Gestion de l'exposition au moyen d'instruments dérivés

Le fonds utilisera des produits dérivés listés ou de gré à gré, à des fins de couverture et/ou d'exposition au risque actions ou au risque de change. Le fonds peut investir dans des parts ou actions d'OPCVM dans la limite de 10 % de l'actif net.

Source Morningstar au 30/12/2011. Les prospectus, les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et les rapports annuels sont disponibles sur le site [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) ou sur simple demande auprès de Carmignac Gestion. Ce fonds ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux Etats-Unis au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Vous devez considérer le degré d'exposition aux différents risques au regard de votre allocation globale et de votre situation individuelle. Le présent document ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil personnalisé. Sous réserve du respect de ses obligations, CARMIGNAC GESTION ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.

## Caractéristiques du Fonds

- Date de 1<sup>ère</sup> VL : 03/02/97 (transformé le 01/01/03)
- Forme juridique : FCP de droit français
- Agréé par l'AMF
- Code Bloomberg : CARFRPR FP
- Code ISIN : FR0010149179
- Devise : EUR
- Politique de distribution : Capitalisation
- Indicateur de performance : 50% DJ Euro Stoxx 50 (calculé hors dividendes) + 50% Eonia Capitalisé
- Frais de gestion fixes : 1,5 %
- Frais de gestion variables : 10 % de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de performance en cas de performance positive
- Droits d'entrée maximum du Fonds : 4 %
- Durée de placement minimum recommandée : 3 ans
- Fonds éligible au PEA en France
- **Le Fonds ne bénéficie d'aucune protection en capital**