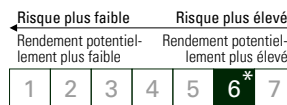




M. Heinger

FACT SHEET
08/2021

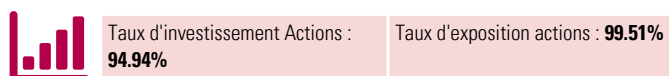
Durée minimum de placement recommandée :



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 attrayants. L'objectif du Fonds est de surperformer son indicateur de référence sur cinq ans et d'obtenir une croissance du capital.

Rendez-vous en Page 4 pour lire l'analyse de gestion



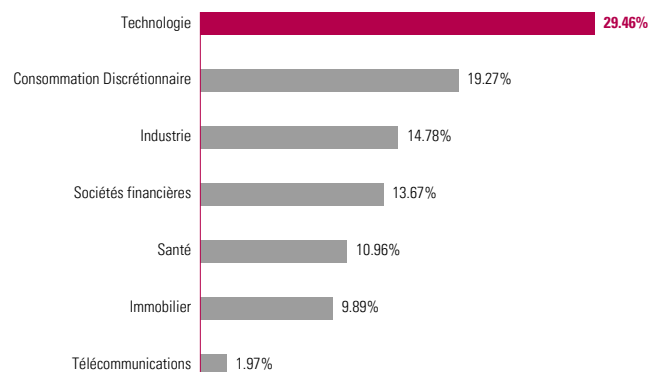
PROFIL

- **Date de lancement du Fonds :** 01/10/1998
- **Gérant(s) du Fonds :** Malte Heinger depuis le 02/01/2014
- **Actifs sous gestion du Fonds :** 198M€ / 234M\$⁽¹⁾
- **Encours de la part :** 189M€
- **Domicile :** France
- **Indicateur de référence :** Stoxx 200 Mid (Dividendes nets réinvestis)
- **Devise de cotation :** EUR
- **VL :** 503.71€
- **Affectation des résultats :** Capitalisation
- **Type de fonds :** UCITS
- **Forme juridique :** FCP éligible au PEA
- **Fin de l'exercice fiscal :** 31/12
- **Souscription/Rachat :** Jour ouvrable
- **Heure limite de passation d'ordres :** avant 18:00 heures (CET/CEST)
- **Classification SFDR :** Article 8
- **Catégorie Morningstar™ :** Europe Mid-Cap Equity

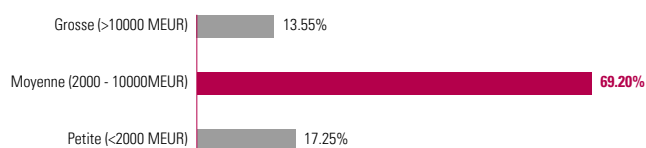
Allocation d'actifs

	08/21	07/21	12/20
Actions	94.94%	90.60%	86.83%
Union Européenne	90.03%	85.57%	78.47%
Allemagne	42.53%	38.29%	36.44%
Autriche	5.51%	5.95%	4.86%
France	5.04%	5.17%	3.57%
Italie	1.06%	1.18%	1.20%
Luxembourg	4.05%	3.78%	—
Pays-Bas	29.90%	29.22%	31.26%
Pologne	1.26%	1.28%	1.14%
Suède	0.68%	0.68%	—
Hors Union Européenne	4.91%	5.04%	8.36%
Amérique du nord	0.36%	0.41%	2.94%
Etats-Unis	0.36%	0.41%	2.94%
Europe	4.56%	4.63%	5.42%
Royaume-Uni	3.93%	4.14%	5.42%
Suisse	0.62%	0.49%	—
Liquidités, emplois de Trésorerie et opérations sur dérivés	5.06%	9.40%	13.17%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



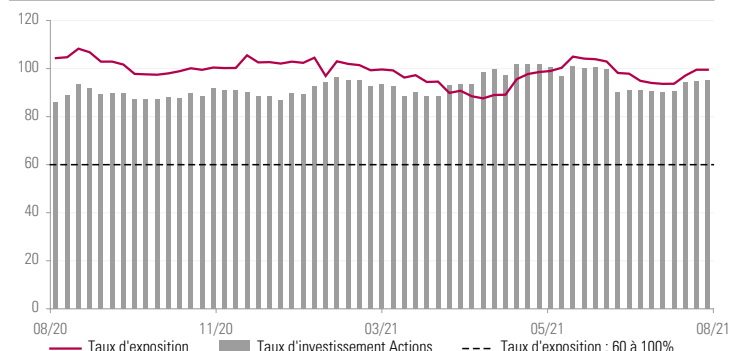
Exposition nette par devise



Principales expositions nettes - long

Nom	Pays	Secteur	%
DERMAPHARM HOLDING SE	Allemagne	Santé	9.42%
IMCD GROUP NV	Pays-Bas	Industrie	8.93%
ASM INTERNATIONAL	Pays-Bas	Technologie	8.63%
PUMA SE	Allemagne	Consommation Discrétionnaire	7.20%
DO & CO AG	Autriche	Consommation Discrétionnaire	5.51%
HELLA GMBH & CO KGAA	Allemagne	Consommation Discrétionnaire	4.89%
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	Pays-Bas	Sociétés financières	4.63%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Pays-Bas	Technologie	4.30%
SUSE SA	Luxembourg	Technologie	4.05%
DELIVERY HERO SE	Allemagne	Consommation Discrétionnaire	3.93%
			61.48%

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 31/08/21. (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 cumulées

Performances annualisées

Performances (%)

Performances (%)	Performances cumulées						Performances annualisées		
	Depuis le 31/12/2020	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR Acc	19.09	5.32	41.91	35.28	75.48	216.28	10.59	11.90	12.19
Indicateur de référence ⁽¹⁾	18.98	1.61	33.91	36.78	73.78	195.29	10.99	11.68	11.43
Moyenne de la catégorie	20.57	2.56	35.67	37.44	72.05	215.56	11.18	11.46	12.18
Classement (quartile)	3	1	1	3	2	2	3	2	2

(1) Indicateur de référence : Stoxx 200 Mid (Dividendes nets réinvestis). Jusqu'au 31/12/2020 l'indicateur de référence était l'indice STOXX Europe Small 200 NR. Les performances sont présentées selon la méthode du chaînage. 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	17.55	24.62
Volatilité du benchmark	14.57	20.19
Ratio de Sharpe	2.40	0.45
Bêta	0.87	1.15
Alpha	-0.01	-0.11

VaR

VaR du Fonds	17.49%
VaR de l'indicateur	19.15%

Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	5.65%
Dérivés actions	-0.15%
Dérivés devises	-0.01%
Total	5.49%

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion fixe	Frais d'entrée maximum ⁽²⁾	Minimum de souscription initiale ⁽³⁾	Performance sur un an (%)					Performances cumulées (%)		
										31.08.20	30.08.19	31.08.18	31.08.17	31.08.16	3 ans	5 ans	10 ans
										31.08.21	31.08.20	30.08.19	31.08.18	31.08.17			
A EUR Acc	01/10/1998	CARFNOM FP	FR0010149112	B1G3NC2	F1451W113	A0DP5Z	1.5%	4%	EUR	41.91	-2.62	-2.10	7.50	20.66	35.28	75.48	216.28
F EUR Acc	04/01/2021	CAEUENF FP	FR0014000AL1			A2QKLV	0.85%	4%	EUR	—	—	—	—	—	—	—	—

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.

DONNÉES ESG DU FONDS

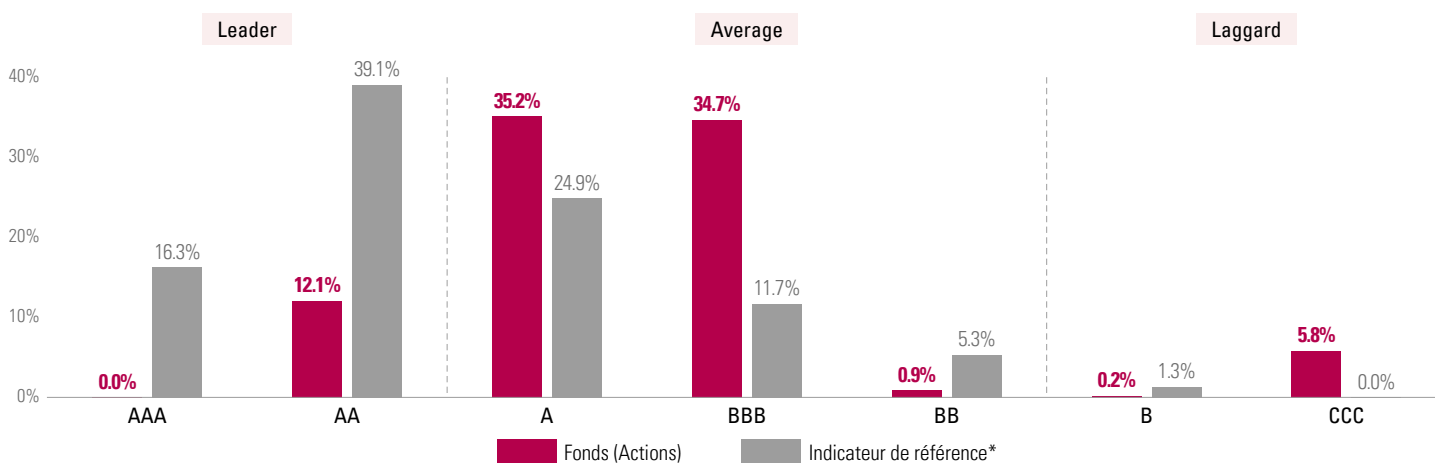


Note ESG - Couverture ESG du fonds : 88.9%

Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR Acc	Indicateur de référence*
BBB	AA

Source MSCI ESG

Note ESG MSCI du fonds vs Indicateur de référence



Source : Note ESG MSCI : la catégorie Leader représente les entreprises notées AAA et AA par MSCI. La catégorie Average représente les entreprises notées A, BBB, et BB par MSCI. La catégorie Laggard représente les entreprises notées B et CCC par MSCI.

Intensité des émissions de carbone (T CO2E / M chiffre d'affaires USD) convertie en euro



Source S&P Trucost, 31/08/21. L'indicateur de référence de chaque Fonds est hypothétiquement investi dans des actifs identiques aux fonds actions Carmignac respectifs, et le calcul met en évidence le total des émissions de carbone par tranche d'un million d'euros de chiffre d'affaires.

Les **données d'émissions carbone** sont obtenues grâce à S&P Trucost. L'analyse est conduite en utilisant des données publiées et estimées des Scopes 1 et 2, en excluant la poche de liquidités du fonds et des noms pour lesquels les données ne sont pas disponibles. La quantité d'émissions de carbone en tonnes de CO2 est calculée et exprimée en millions de dollar de chiffre d'affaires (convertie en euros). C'est une mesure normalisée de la contribution d'un fonds au changement climatique qui facilite les comparaisons avec un indicateur de référence, entre plusieurs fonds, et dans le temps, quelle que soit la taille du fonds.

Veuillez-vous référer au glossaire pour plus d'informations concernant la méthodologie de calcul.

Top 5 des notes ESG du fonds

Nom	Pondération	Note ESG
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	4.63%	AA
LANXESS AG	3.28%	AA
PROSIEBENSAT.1 MEDIA	1.87%	AA
UNITE GROUP PLC/THE	0.97%	AA
BORUSSIA DORTMUND GMBH & CO	0.70%	AA

Top 5 de la différence entre les pondérations du fonds et de l'indicateur de référence

Nom	Pondération	Note ESG
DERMAPHARM HOLDING SE	9.42%	BBB
DO & CO AG	5.51%	CCC
HELLA GMBH & CO KGAA	4.89%	BBB
TAG IMMOBILIEN AG	4.63%	A
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	4.63%	AA

* Indicateur de référence : Stoxx 200 Mid (Dividendes nets réinvestis). 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.

DOCUMENT PROMOTIONNEL

ANALYSE DE GESTION

Environnement de marché

Les marchés européens ont progressé au cours du mois d'août, la plupart des secteurs clôturant au-dessus des niveaux de juillet, et le secteur de la technologie enregistrant la meilleure performance de la période. À l'heure actuelle, un ralentissement de la croissance combiné à des pressions inflationnistes semble être le principal risque pour les investisseurs. Dans ce contexte, la Banque centrale européenne devrait rester accommodante - l'inflation étant encore loin de son mandat - et suivre de près la situation sanitaire qui est en quelque sorte altérée par la propagation du variant Delta. L'Europe ayant désormais vacciné plus de 70 % de sa population, les taux d'hospitalisation semblent bien plus modérés que lors des vagues précédentes. Néanmoins, certains pays ont annoncé des programmes visant à administrer les troisièmes doses en priorité aux personnes les plus vulnérables. Bien que désynchronisée, la réouverture mondiale va se poursuivre et les risques tels que la "rentrée des classes" ne devraient pas conduire à nouveau à des mesures de confinement sévères.

Commentaire de performance

Le fonds a largement sur-performé le marché européen mais termine le mois de juillet avec une performance positive. Notre sélection a été particulièrement bonne dans les secteurs de la santé, des financières et de l'industrie. Nos fortes convictions dans Dermapharm, IMCD et ASM International ont eu le plus gros impact sur notre performance ce mois-ci.

Perspectives et stratégie d'investissement

Dans l'ensemble, nos plus fortes convictions restent les mêmes et notre portefeuille reste concentré avec une trentaine de positions. Nous gardons une forte surpondération aux secteurs des technologies et de la consommation discrétionnaire. Pour rappel, nous sommes des investisseurs de long terme et nous visons à générer de l'alpha en donnant la priorité aux investissements dans les petites et moyennes capitalisations qui combinent des facteurs de performance spécifiques avec des facteurs structurels positifs.

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).

Calcul du score ESG : Seule la composante actions du fonds est prise en compte. Notation globale du fonds calculée selon la méthodologie MSCI Fund ESG Quality Score : hors positions de trésorerie et non liées aux facteurs ESG, sur la base d'une moyenne pondérée des pondérations normalisées des positions et du Industry-Adjusted Score des positions, multipliée par 1 + % d'ajustement, soit la pondération des notations ESG « Trend positive » moins la pondération des ESG Laggards moins la pondération des notations ESG « Trend negative ». Pour plus de détails, voir la MSCI ESG Fund Ratings Methodology, section 2.3. Mise à jour en juin 2019. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

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.

Catégorie 1 : émissions directes provenant de la combustion d'énergies fossiles et des processus de production couverts ou contrôlés par l'entreprise.

Catégorie 2 : émissions indirectes liées à l'achat ou à la production d'électricité, de chaleur, de vapeur et de refroidissement par les entités d'une entreprise.

Catégorie 3 : toutes les autres émissions indirectes, y compris celles liées à l'utilisation des produits des entreprises. Cela peut inclure l'utilisation des véhicules non détenus par la société, les dépenses d'électricité non couvertes par la Catégorie 2, les activités externalisées, l'élimination des déchets, etc.

ESG : E- Environnement, S- Social, G- Gouvernance

FCP : Fonds Commun de Placement

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.

Méthodologie S&P Trucost : Trucost utilise les données fournies par l'entreprise lorsque celles-ci sont disponibles. Dans le cas contraire, ils utilisent leur modèle propriétaire EEIO. Ce modèle estime les émissions carbonees en termes de répartition du chiffre d'affaires de l'entreprise. Pour en savoir plus : www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf.

Bien que S&P Trucost rende compte des émissions de catégorie 3, ces données ne sont ni normalisées ni considérées comme suffisamment fiables pour être utilisées dans les rapports. Par conséquent, nous avons choisi de ne pas les inclure dans nos calculs d'émissions au niveau du portefeuille.

Pour calculer l'emprunte carbone d'un fonds, les intensités carbonees des entreprises (tonnes équivalents-CO2 / chiffre d'affaires USD Million) sont additionnées et pondérées en fonction du poids de chaque entreprise au sein du portefeuille (corrigées de l'ensemble des valeurs pour lesquelles l'information n'est pas encore disponible).

Pondération active : représente la différence en valeur absolue entre la pondération d'une position dans le portefeuille du gérant et la même position dans l'indice de référence.

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.

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).

Principaux risques du fonds

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. Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Informations légales importantes

Source: Carmignac au 31/08/21. 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/KIID (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI/KIID, 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/KIID 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 Service de Paiement est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 15,000,000 € - RCS Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RC Luxembourg B67549

