

Essentiële Beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

Carmignac Euro-Entrepreneurs

Deelnemingsrecht A EUR Acc (ISIN: FR0010149112)

Carmignac Gestion is de beheermaatschappij van deze ICBE.

Het beheer wordt gedelegeerd aan Carmignac Gestion Luxembourg (Groep Carmignac)

Doelstellingen en beleggingsbeleid

De essentiële kenmerken van de ICBE zijn de volgende:

- Doel van het fonds is om via een actief en discretionair beleggingsbeleid zijn referentie-indicator te verslaan over een looptijd van meer dan 5 jaar.
- De referentie-indicator is de STOXX Small 200 NR. Dit fonds is een actief beheerde ICBE. Bij een actief beheerde ICBE heeft de beleggingsbeheerder de vrijheid om de portefeuille naar eigen goeddunken samen te stellen, maar hij blijft daarbij wel aan de genoemde beleggingsdoelstellingen en het vastgelegde beleid gebonden. Het beleggingsuniversum van het Subfonds is volledig onafhankelijk van de indicator. Waarvan de afzonderlijke bestanddelen niet per se typerend zijn voor de activa waarin het subfonds belegt. De beleggingsstrategie van het fonds is niet afhankelijk van de indicator. De posities en wegingen van het fonds kunnen dan ook aanzienlijk van de samenstelling van de indicator afwijken. Er zijn geen grenzen aan de mate van zulke afwijkingen gesteld.
- Ten minste 75% van het fonds is permanent belegd in aandelen van kleine en middelgrote ondernemingen in landen van de Europese Unie, IJsland of Noorwegen, zonder vooraf bepaalde beperkingen voor de spreiding naar regio, activiteitssector of type effecten. Voor de blootstelling van het fonds aan zowel de aandelen- als de valutamarkt van landen die niet aan de PEA-criteria (plan d'épargne en actions, Frans aandelenspaarplan) voldoen, geldt een maximum van 25% van de netto-activa. Het gedeelte dat belegd wordt in aandelen van opkomende landen, zal niet meer bedragen dan 10% van de activa van het fonds. Deze beleggingen hebben tot doel kansen op te sporen in regio's met een sterke economische groei. De activa kunnen ook obligaties, schuldvorderingen of geldmarktinstrumenten bevatten, evenals obligaties met variabele rentevoet. Renteproducten worden gebruikt binnen een limiet van 25% van de activa, met het oog op diversificatie bij negatieve verwachtingen met betrekking tot de ontwikkeling van aandelen.
- Het fonds kan maximaal 10% van de netto-activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's, Contingent Convertibles) beleggen. CoCo's zijn complexe achtergestelde geregelmenteerde schuldinstrumenten met een heterogene structuur.
- Een besluit om een schuldbewijs te kopen, aan te houden of te verkopen wordt niet automatisch en uitsluitend op grond van de waardering genomen, maar ook aan de hand

van een interne analyse, die vooral gebaseerd is op criteria op het gebied van rentabiliteit, kredietwaardigheid, liquiditeit en looptijd.

- De beheerder kan 'relative-value-strategieën' als rendementsbron toevoegen. Dergelijke strategieën beogen te profiteren van de 'relatieve waarde' van diverse instrumenten. Het fonds kan ook short-posities via derivaten innemen.

Overige informatie:

- Het fonds maakt gebruik van vaste en voorwaardelijke financiële termijnsinstrumenten voor arbitrage doeleinden en/of om de portefeuille bloot te stellen aan of af te dekken tegen de volgende risico's (direct of indirect): valuta's, staatsobligaties, aandelen (alle kapitalisatietypes), ETF's, dividenden, volatiliteit, variantie (voor de laatste twee categorieën geldt een maximum van in totaal 10% van de nettoactiva) en grondstoffen (voor maximaal 20% van de nettoactiva). Tot de gebruikte derivaten behoren opties (standaardopties, barrièropties, binaire opties), termijncontracten (futures/forwards), swaps (waaronder rendementsswaps) en CFD's (contract for difference), gekoppeld aan één of meer onderliggende waarden. Bij de algemene blootstelling aan derivaten wordt uitgegaan van een geanticipeerd hefboomeffect van 2 en een VaR van het Fonds van maximaal tweemaal de VaR van de referentie-indicator.
- Het fonds kan maximaal 10% van de nettoactiva in deelnemingsbewijzen of aandelen van ICB's beleggen.
- Dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar op te nemen.
- De belegger kan op elke werkdag een verzoek om terugkoop indienen. De aanvragen voor inschrijving en terugkoop worden vóór 18 uur MET/MEZT gecentraliseerd op elke dag waarop de netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend en bekendgemaakt, en uitgevoerd op de eerstvolgende werkdag tegen de NIW van de vorige dag.
- Dit deelnemingsrecht is een kapitalisatierecht.

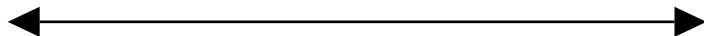
Risico- en opbrengstprofiel

Kleiner risico

Hoger risico

Mogelijk lager rendement

Mogelijk hoger rendement



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Deze indicator geeft de historische jaarlijkse volatiliteit van het fonds weer over een periode van 5 jaar. Doel is de belegger helpen begrijpen welke onzekerheden met betrekking tot verlies en winst op zijn belegging van invloed kunnen zijn.

- De ter berekening van deze indicator gebruikte historische gegevens zijn mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van het fonds.
- De aan dit fonds verbonden risicocategorie wordt niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.
- Categorie 1 betekent niet in dat een belegging risicoloos is.
- Het fonds is ingedeeld in categorie 5 vanwege zijn blootstelling aan de aandelenmarkten.
- Het fonds biedt geen kapitaalgarantie.

Risico's die in de indicator niet voldoende in aanmerking worden genomen, maar die kunnen leiden tot een afname van de netto-inventariswaarde van het fonds:

- Tegenpartijrisico: het fonds kan verlies lijden ingeval een tegenpartij niet kan voldoen aan haar contractuele verplichtingen
- Voor meer informatie over de risico's kunt u het prospectus van het fonds raadplegen.

Kosten

De door u betaalde kosten en provisies dienen ter dekking van de exploitatiekosten van het fonds, inclusief de kosten van marketing en distributie van deelnemingsrechten. Deze kosten verminderen de potentiële groei van de beleggingen.

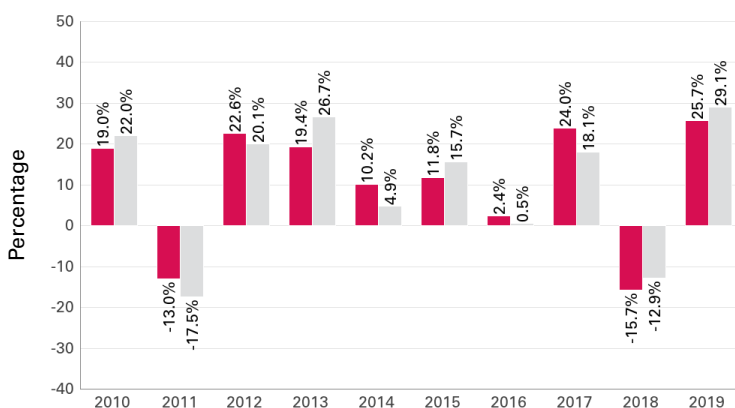
Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend	
Instapvergoeding	4.00%
Uitstapvergoeding	0.00%
Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt / voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.	
Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken	
Lopende kosten	2.25%
Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken	
Prestatievergoeding	
20.00% van de outperformance als het rendement positief is en hoger dan het rendement van de referentie-indicator (Stoxx Small 200 NR (EUR)) sinds het begin van het jaar. Bedrag van de prestatievergoeding dat gedurende het laatste boekjaar van de icbe in rekening is gebracht: 0.05%	

De instap- en uitstapvergoedingen zijn het maximumpercentage dat in mindering zou kunnen worden gebracht en komen ten goede aan de distributeur. Het is mogelijk dat u in sommige gevallen minder betaalt. De werkelijke kosten kunt u vernemen van uw adviseur of distributeur.

Het **cijfer van de lopende kosten** is gebaseerd op de uitgaven van het voorgaande jaar dat op 31 december 2019 werd afgesloten. Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren en omvat noch prestatievergoeding noch transactiekosten (behalve instap- en/of uitstapkosten die door het fonds zijn betaald bij de aankoop of de verkoop van deelnemingsrechten van een andere instelling voor collectief beheer).

Voor uitvoeriger informatie over kosten, vergoedingen en berekeningswijze van de prestatievergoeding verwijzen wij u naar de rubriek kosten en vergoedingen van het prospectus, dat beschikbaar is op de website: www.carmignac.com

In het verleden behaalde resultaten



- In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten.
- Bij de berekening van deze resultaten is rekening gehouden met de kosten en vergoedingen.
- Dit deelnemingsrecht is ingesteld op 1998.
- De resultaten zijn berekend in EUR.
- Tot en met 31 december 2012 werden de aandelenindexen van de referentie-indicatoren exclusief dividend berekend. Sinds 1 januari 2013 worden ze berekend met herbelegde nettodividenden en de resultaten worden gepresenteerd volgens de kettingmethode.
- Het beheer van het fonds is niet gebonden aan een index, de aangegeven index is een referentie-index.

■ Resultaten van de ICBE
■ Resultaten van de referentie-indicator: STOXX Small 200 NR

Praktische informatie

- De bewaarder van dit fonds is BNP Paribas Securities Services.
- Het prospectus, de laatste jaarrekeningen en periodieke verslagen zijn op schriftelijk verzoek kosteloos verkrijgbaar bij Carmignac Gestion, op het adres 24, place Vendôme 75001 Parijs, Frankrijk (de documenten zijn beschikbaar in het Frans, Duits, Engels, Spaans, Italiaans en Nederlands op de website: www.carmignac.com).
- De NIW is beschikbaar op de website www.carmignac.com.
- Naargelang uw belastingstelsel kunnen eventuele meerwaarden en inkomsten uit rechten van deelneming in het fonds aan belastingen onderworpen zijn. Wij adviseren u hierover inlichtingen in te winnen bij de verdeler van het fonds of bij uw belastingadviseur.
- Carmignac Gestion kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus is.
- Het deelbewijs van dit fonds is niet geregistreerd krachtens de Amerikaanse Securities Act van 1933. Het kan niet worden aangeboden of verkocht, noch direct noch indirect, ten gunste of voor rekening van een 'US Person' volgens de definitie van de Amerikaanse regelgeving 'Regulation S' en de 'FATCA'.
- De details van het bijgewerkte beloningsbeleid zijn beschikbaar op de site www.carmignac.com. Een exemplaar op papier wordt op verzoek gratis ter beschikking gesteld.