

CARMIGNAC Euro-Entrepreneurs

Eine erfolgreiche Kombination aus Rendite und konservativem Investmentansatz

Merkmale des Fonds

- Datum des ersten NAV: 01/10/1998, Umwandlung am 01/01/2003
- Rechtsform: Investmentfonds französischen Rechts (FCP)
- Währung: EUR
- Ausschüttungsart: Thesaurierend
- Referenzindikator (ohne Dividenden berechnet): Stoxx 200 Small
- Anlageklasse: Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung
- Anlageuniversum: Europa
- Fondsmanager: Laurent Ducoin

Awards 2012

★★★★ Overall Morningstar Rating™

© 2012 Morningstar, Inc. Stand: 30/03/2012 Alle Rechte vorbehalten.

Daten des Fonds zum 30/03/2012

- Fondsvolumen: 187,07 Mio €
- ISIN-Code: FR0010149112
- WKN: A0DP5Z
- Ausgabeaufschlag: maximal 4,00%
- Fixe Verwaltungsgebühr: 1,5%
- Variable Verwaltungsgebühr: 20% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator bei positiver Wertentwicklung.

■ Carmignac Euro-Entrepreneurs

Ausschlaggebend für die Investitionen des Carmignac Euro-Entrepreneurs ist die präzise Analyse der Titel. Dabei werden aktiv neue Anlagemöglichkeiten im Großraum Europas sondiert, die zu einer ausgewogenen Sektor- und Länderaufteilung führen. Der Fonds investiert in hochwertige, unterbewertete Unternehmen, die ein kontinuierliches Wachstum ihres Bilanzüberschusses vorweisen können, sowie ein aktives, kompetentes Management besitzen.

■ Aufdeckung von Wachstumschancen

Unsere Managementstrategie ist unternehmerisch geprägt und beruht auf einem langfristigen Ansatz. Wir investieren unabhängig von einer Benchmark auf Basis von Mut und unseren Überzeugungen. Ziel des Fondsmanagers ist es, neue Performancetreiber und Wachstumsfelder in ganz Europa zu identifizieren. So kann der Fonds in vollem Umfang vom Wachstum der Unternehmen profitieren, ohne durch kurzfristige Marktschwankungen beeinflusst zu werden.

Investitionen werden aufgrund der Qualitäten eines Unternehmens und der langfristigen Perspektive vorgenommen. Die Unternehmensleitung muss hohen Ansprüchen genügen, im Unternehmen involviert sein und möglichst direkte Beteiligungen halten.

■ Ein erfahrenes, internationales Team

Unser Fondsmanagerteam, bestehend aus 22 Fondsmanagern und Analysten verschiedener Nationen und Kulturen, ist bestrebt vorausschauend zu handeln und sich nicht von den Marktgeschehnissen überraschen zu lassen. Wir arbeiten transparent, diversifizieren die Vermögenswerte und sichern Risiken sorgfältig ab. In täglichen Meetings tauscht sich das Managementteam über Marktentwicklungen und Wertpapiere aus. Somit kommt das gesammelte Wissen von Carmignac Gestion dem Fonds zugute.

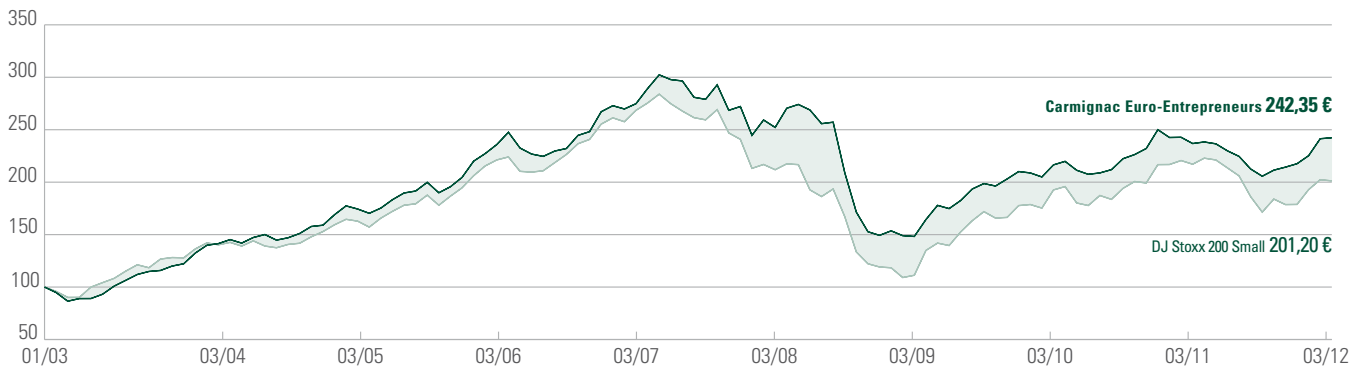
■ Jährliche Performance (zum 30/12/2011)

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Carmignac Euro-Entrepreneurs	-12,97%	+18,99%	+40,75%	-45,1%	+1,9%	+30,6%	+28,7%	+30,1%	+22,2%
DJ Stoxx 200 Small	-17,52%	+21,98%	+49,13%	-50,5%	-5,7%	+31,2%	+27,3%	+19,6%	+27,8%

Quelle: Morningstar, Stand: 30/12/2011. Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und zeitlich nicht konstant sind. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen.

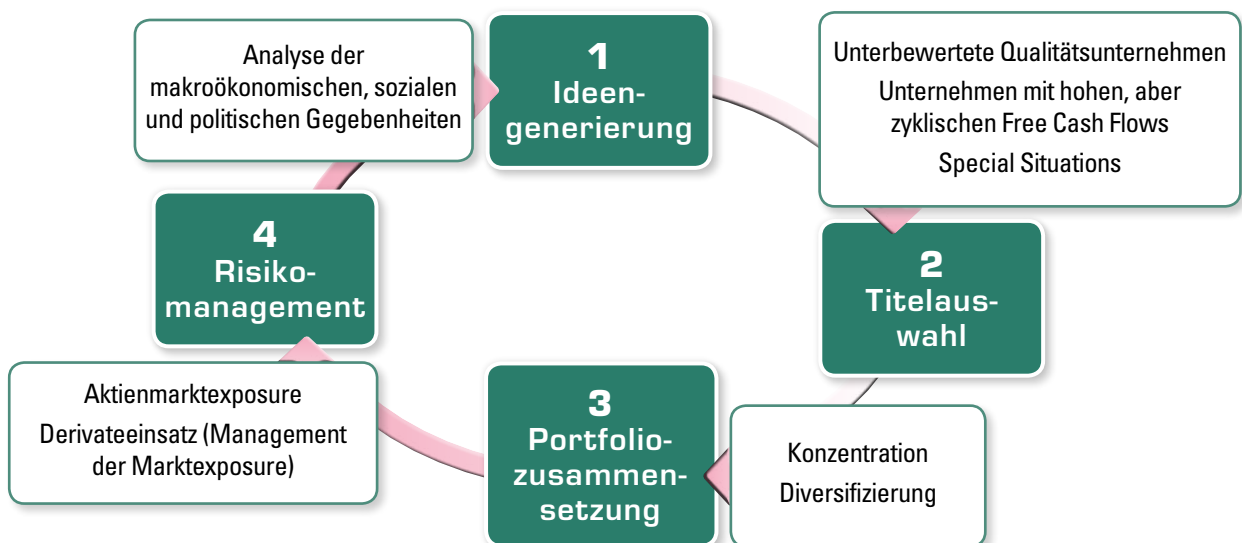
*Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko), wobei 1 nicht eine risikolose Investition bedeutet. Alle unsere OGAW sind thesaurierende OGAW. Die Indizes werden ohne Dividenden berechnet. Der Fonds beinhaltet keine Kapitalgarantie. Diese Informationen stellen eine Werbemitteilung dar. Carmignac Euro-Entrepreneurs ist ein Investmentfonds französischen Rechts. Fondsfusion des Carmignac Euro-Investissement in den Carmignac Euro-Entrepreneurs am 30/06/2010. Der jeweils gültige ausführliche Verkaufsprospekt und das Key Investor Information Document (KIID) nebst den weiteren Verkaufsunterlagen sind in Deutschland kostenlos und in Papierform bei Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg erhältlich.

Wertentwicklung des Nettoinventarwertes (in €uro, Basis 100)



Quelle: Morningstar; Stand: 30/03/2012. Es wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklungen der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftigen Wertentwicklungen zulassen und zeitlich nicht konstant sind. Die Wertentwicklung berücksichtigt nicht den Ausgabeaufschlag und kann bei dessen Berücksichtigung geringer ausfallen.

Die Fondsverwaltung im Einzelnen



Chancen

- Keine Benchmarkorientierung: Dadurch kann das Fondsmanagement weitaus flexibler agieren und Marktchancen besser nutzen als dies bei indexnah gemanagten Fonds der Fall wäre.
- Keine Fokussierung auf einen bestimmten Investmentstil; Freiheit in den Allokationsentscheidungen.
- Auch in schwachen Märkten besteht die Möglichkeit, durch aktive Verwaltung positive Erträge zu erzielen.
- Ein kompetentes Managementteam aus 22 Fondsmanagern und Analysten, die über eine Erfahrung von mehr als 22 Jahren verfügen.
- Der Fonds unterliegt den EU-weiten Gesetzes-Standards (UCITS III) und bietet damit ein hohes Maß an Transparenz.
- Flexibilität: Der Fonds ist täglich liquide und zum Anteilspreis handelbar.
- Absicherung des Risikos durch aktives Risikomanagement und unter Ausschöpfung aller rechtlich zulässigen Absicherungsmethoden; der Vermögenserhalt steht im Vordergrund.

Risiken

- Kapitalverlustrisiko: Das Portfolio wird mit Ermessensspielraum verwaltet und besitzt weder eine Garantie noch einen Schutz des investierten Kapitals. Der Kapitalverlust tritt ein, wenn ein Anteil zu einem Preis verkauft wird, der unter dem Kaufpreis liegt.
- Risiko im Zusammenhang mit der Marktkapitalisierung: Der Fonds ist vornehmlich an einem oder mehreren Aktienmärkten

mit geringer oder mittlerer Marktkapitalisierung investiert. Da das Volumen dieser börsennotierten Titel begrenzt ist, sind die Marktschwankungen ausgeprägter und schneller als bei Titeln mit hoher Marktkapitalisierung. Der Nettoinventarwert des Fonds kann daher den gleichen Schwankungen unterliegen.

- Aktienrisiko: Da der Fonds Carmignac Euro-Entrepreneurs dem Aktienmarktrisiko ausgesetzt ist, kann der Nettoinventarwert des Fonds bei einem Rückgang der Aktienmärkte sinken.
- Zinsrisiko: Durch Anlagen in Zinsprodukten kann das Portfolio dem Zinsrisiko ausgesetzt sein. Das Zinsrisiko führt bei einem Anstieg der Zinsen zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.
- Kreditrisiko: Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Wenn sich die Qualität von privaten Emittenten verschlechtert, z.B. bei einer Rückstufung ihrer Bonität durch Rating-Agenturen, können die privaten Anleihen an Wert verlieren. Der Nettoinventarwert des Fonds kann sinken.
- Schwellenländerrisiko: Die Handels- und Aufsichtsbedingungen an diesen Märkten können von den an den großen internationalen Finanzplätzen geltenden Standards abweichen. Gegebenenfalls beträgt der Teil des Fondsvermögens, der in Schwellenländeraktien investiert ist, nicht mehr als 10%.
- Währungsrisiko: Zusätzlich ist der Investmentfonds dem Wechselkursrisiko durch den Erwerb von Titeln, die auf andere Währungen als die des Europäischen Wirtschaftsraums lauten, sowie dem Risiko in Verbindung mit der Anlage in spekulativen Titeln ausgesetzt.