



## Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen OGAW. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses OGAW und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

## FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

# Echiquier Entrepreneurs (ISIN: FR0011558246)

Dieser Investmentfonds wird von der Financière de l'Echiquier verwaltet.



## Ziele und Anlagepolitik

### Die wesentlichen Merkmale des OGAW sind nachfolgend angegeben:

- Als OGAW mit einer Einstufung in „Aktien aus Ländern der Europäischen Union“ ist der Echiquier Entrepreneurs ein dynamischer Fonds, der bestrebt ist, durch Anlagen an europäischen Aktienmärkten in Unternehmen mit geringer oder mittlerer Marktkapitalisierung eine langfristige Wertentwicklung zu erzielen.
- Als Vergleichsindex für die Verwaltung des Echiquier Entrepreneurs ist der MSCI Europe MicroCap maßgeblich. Dieser Index, der lediglich zur Orientierung herangezogen wird, bildet die Entwicklung der Gesamtheit der Aktien europäischer Unternehmen mit sehr geringer Marktkapitalisierung in Euro ab. Die Berechnung erfolgt in Euro mit wiederangelegten Dividenden.
- Die Fondsverwaltung stützt sich auf eine rigorose Titelauswahl („Stock Picking“), die mittels einer gründlichen Bewertung der ins Portfolio aufgenommenen Unternehmen erfolgt.
- Der Echiquier Entrepreneurs ist mindestens zu 60 % in europäischen Aktien und zu höchstens 10 % in nicht europäischen Aktien investiert. Der Fonds ist vorwiegend in europäische Titel von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung (zwischen 50 und 500 Millionen Euro) investiert und bevorzugt Wachstumstitel. Um die Zulassung des Fonds für Aktiensparpläne sowie Aktiensparpläne zur Finanzierung von KMU zu gewährleisten, investiert der Fonds mindestens zu 75 % in Aktien europäischer Unternehmen, die den folgenden Kriterien entsprechen: zum einen weniger als 5.000 Beschäftigte, zum anderen Jahresumsatz unter 1.500 Millionen Euro oder Bilanzsumme unter 2.000 Millionen Euro. Die Einhaltung der Kriterien wird bei der Aufnahme der betreffenden Aktien in das Portfolio bewertet.
- Der Fonds thesauriert die erzielten Erträge.

### Weitere Informationen:

- Der Fonds behält sich die Möglichkeit vor, bis zu 25 % in Zinsprodukte zu investieren. Bei den betreffenden Schuldverschreibungen handelt es sich um Titel mit dem Rating „Investment Grade“, d. h. mindestens ein Rating von BBB von Standard & Poor's oder ein vergleichbares Rating von einer anderen Agentur.
- Es können ausnahmsweise an geregelten Märkten oder außerbörslich gehandelte Termininstrumente eingesetzt werden:
  - um das Portfolio gegen Wechselkursrisiken und gegen das Aktienrisiko abzusichern, wenn der Fondsmanager mit einer starken Verschlechterung der Marktentwicklung rechnet.
  - um das Portfolio bei erheblichen Schwankungen der Zeichnungen punktuell dem Aktienrisiko auszusetzen oder das Anlageziel einzuhalten. Unter keinen Umständen wird der Fonds eine Strategie umsetzen, die das Portfolio dem Aktienrisiko übermäßig aussetzt.
- Dieser Fonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihre Anlage innerhalb von fünf Jahren zurückziehen möchten.
- Der Anleger kann an jedem Geschäftstag durch einfache Anfrage eine Rücknahme seiner Anteile bewirken. Rücknahmeanträge werden an jedem Börsengeschäftstag vor 12.00 Uhr bei unserer zentralen Verwaltungsstelle BNP Paribas Securities Services zentralisiert und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts ausgeführt, der anhand der Schlusskurse am Tag der Zentralisierung berechnet wird



## Risiko- und Ertragsprofil

Niedrigeres Risiken				Höheres Risiken		
potenziell niedrigere Erträge				potenziell höhere Erträge		
1	2	3	4	5	6	7

Diese Daten beruhen auf historischen Daten hinsichtlich der Volatilität. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGAW herangezogen werden. Es besteht keine Gewähr, dass die hier angezeigte Risiko- und Ertragseinstufung unverändert bleibt. Die Einstufung des OGAW kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

- **Der OGAW ist derzeit in Kategorie 5 des synthetischen Indikators eingestuft**, weil er mit Ermessensspielraum verwaltet wird und in europäische Aktien- und Rentenmärkte investiert. Somit weist er eine historische wöchentliche Volatilität über fünf Jahre zwischen 10% und 15% auf. Der OGAW bietet keine Kapitalgarantie.

- **Der OGAW kann auch den nachfolgend genannten Risiken unterliegen, die nicht ausreichend im Risikoindikator berücksichtigt wurden:**

**Kreditrisiko:** Der Fonds investiert höchstens 25 % in Geldmarktinstrumente oder Schuldverschreibungen. Das Kreditrisiko entspricht dem Risiko des Bonitätsrückgangs eines privaten Emittenten oder seiner Zahlungsunfähigkeit. Der Wert der Schuldtitel oder Anleihen, in die der OGAW investiert, kann fallen und einen Rückgang des Nettoinventarwerts nach sich ziehen.

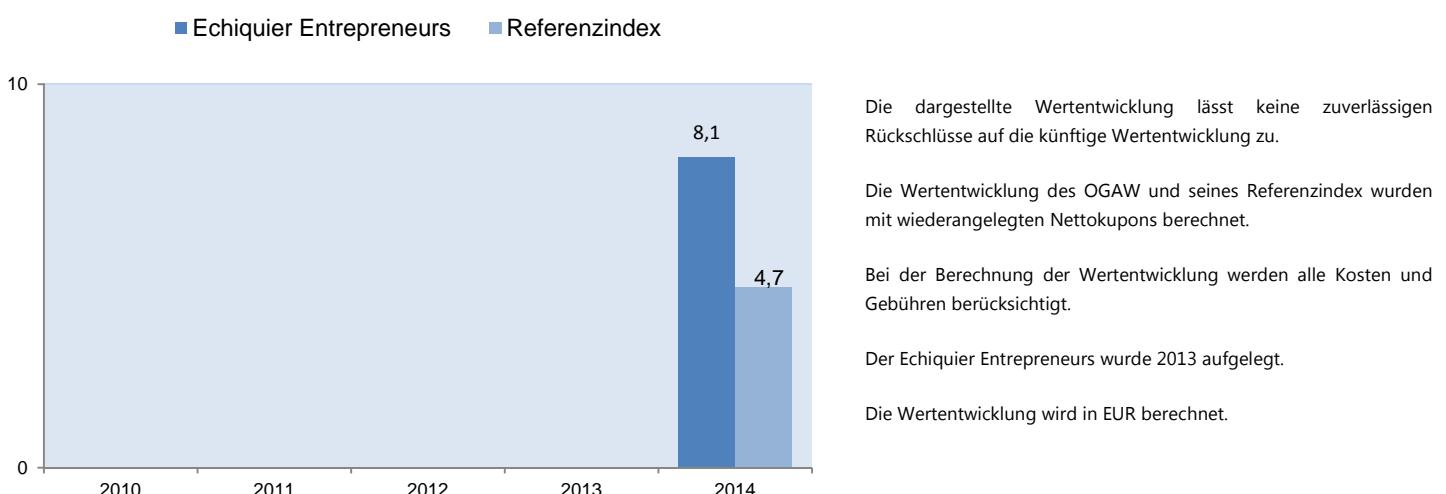
Weitere Informationen über die Risiken können Sie dem Prospekt des OGAW entnehmen.

Folgende Posten sind nicht in den laufenden Kosten enthalten: Erfolgshonorare und Vermittlungsgebühren mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen und Rücknahmearabschlägen, die der OGAW beim Kauf oder Verkauf von Anteilen an einem anderen kollektiven Anlagevehikel zahlt. Die Kosten und Gebühren dienen der Deckung der Betriebskosten des OGAW sowie der Kosten für Vermarktung und Vertrieb. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage		
Ausgabeaufschlag	1%	Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrem Kapital vor der Anlage und vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.
Rücknahmearabschlag	0%	In einigen Fällen kommen niedrigere Kosten zur Anwendung. Der Anleger kann von seinem Berater oder seiner Vertriebsstelle den effektiven Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmearabschläge erfragen.
Kosten, die vom OGAW im Laufe des Jahres abgezogen werden		
Laufende Kosten	3.51%	Der ausgewiesene Prozentsatz stützt sich auf die Vorjahreswerte (feste Verwaltungskosten und Umsatzprovisionen), d.h. auf das am Dezember 2014 endende Jahr. Diese Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken.
Kosten, die der OGAW unter bestimmten Umständen zu tragen hat		
Performancegebühr	Keine	

Weitere Informationen über die Kosten können Sie dem Prospekt entnehmen, der auf der Website [www.fin-echiquier.fr](http://www.fin-echiquier.fr) sowie bei der Financière de l'Echiquier, 53 Avenue d'Iéna, 75116 Paris, Frankreich erhältlich ist.

## Frühere Wertentwicklung



## Praktische Informationen

Die Verwahrstelle des OGAW ist BNP Paribas Securities Services.

Der Prospekt des OGAW, die letzten Jahresberichte und regelmäßigen Berichte sind auf einfache schriftliche Anfrage an Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris erhältlich sowie über deren Website: [www.fin-echiquier.fr](http://www.fin-echiquier.fr)

Weitere praktische Informationen sind im Prospekt des OGAW dargelegt. Der Nettoinventarwert ist bei der Verwaltungsgesellschaft oder auf folgender Website verfügbar: [www.fin-echiquier.fr](http://www.fin-echiquier.fr)

Der OGAW kann andere Anteilstypen umfassen. Weitere Informationen zu diesen Anteilen finden Sie im Verkaufsprospekt des OGAW oder auf der Website [www.fin-echiquier.fr](http://www.fin-echiquier.fr)

Je nach Ihrem Steuersystem können eventuelle Kapitalgewinne und Erträge in Verbindung mit dem Besitz von Anteilen des OGAW steuerpflichtig sein. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei dem Vertreter des OGAW oder Ihrem Steuerberater zu informieren.

Die Financière de l'Echiquier kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des OGAW-Prospekts vereinbar ist.

Dieser OGAW ist in Frankreich zugelassen und wird durch die AMF (französische Börsenaufsichtsbehörde) reguliert. Die Financière de l'Echiquier ist in Frankreich zugelassen und wird durch die AMF reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 09.03.2015.