

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 Investissement Deelnemingsrecht A EUR acc (ISIN: FR0010148981)

Deze ICBE wordt beheerd door Carmignac Gestion.

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 MSCI AC WORLD NR (USD), berekend met herbelegde nettodividenden.
- ▶ Het fonds behoort tot de categorie "internationale aandelen"; het belegt op financiële markten in de hele wereld en de belangrijkste rendementsbronnen zijn de volgende:
 - Aandelen: het fonds is te allen tijde voor ten minste 60% van de nettoactiva blootgesteld aan internationale aandelen (alle kapitalisaties, zonder geografische of sectorbeperkingen, met inbegrip van opkomende landen).
 - Valuta's: het fonds kan andere valuta's gebruiken dan de waarderingsvaluta van het fonds, zowel om posities in te nemen als ter afdekking. De nettoblootstelling aan valuta's kan maximaal 125% van de nettoactiva bedragen.
- ▶ Dit deelnemingsrecht is een kapitalisatierecht.
- ▶ Bij wijze van aanvulling kan het fonds beleggen in verhandelbare schuldbewijzen en in obligaties.

Overige informatie:

- ▶ De totale duration van de portefeuille van renteproducten en -instrumenten ligt tussen -4 en +5. De duration wordt gedefinieerd als de kapitaalfluctuatie van de portefeuille (in %) bij een wijziging van de rentevoet van 100 basispunten.
- ▶ Derivaten: om een blootstelling te verhogen en/of om de portefeuille te beschermen, kan het fonds gebruikmaken van vaste en voorwaardelijke financiële termijnsinstrumenten (aandelen, rentevoeten, valuta's), die verhandeld worden op gereguleerde of onderhandse markten. Verhoogde blootstelling via transacties op de derivatenmarkten voor rentevoeten en aandelen is beperkt tot maximaal één keer de activa van het fonds.
- ▶ Het fonds kan maximaal 10% van de nettoactiva in deelnemingsbewijzen of aandelen van ICBE'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.

Risico- en opbrengstprofiel



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

Deze indicator geeft de historische jaarlijkse volatiliteit van de ICBE 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 de ICBE.
- ▶ De aan deze ICBE verbonden risicocategorie wordt niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.
- ▶ Categorie 1 betekent niet in dat een belegging risicoloos is.
- ▶ De ICBE is ingedeeld in categorie 6 vanwege zijn permanente blootstelling aan internationale aandelen voor minimaal 60% van zijn nettoactiva.
- ▶ De ICBE 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 de ICBE:

- ▶ Tegenpartijrisico: Het fonds kan verlies lijden ingeval een tegenpartij niet aan haar contractuele verplichtingen kan voldoen, met name in het kader van transacties in derivaten op onderhandse markten.
- ▶ Voor meer informatie over de risico's kunt u het prospectus van de ICBE raadplegen.

Kosten

De kosten en vergoedingen die betaald worden, worden aangewend om de beheerkosten van de ICBE, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten te dekken. Deze kosten verminderen de potentiële groei van de beleggingen.

Eenmalige 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	1.89%
-----------------------	-------

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

Prestatievergoeding

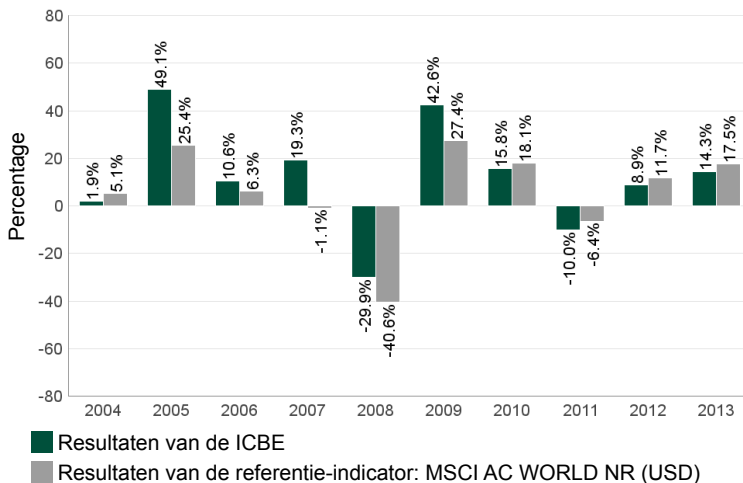
10.00% van de outperformance als de performance hoger is dan 10% sinds het begin van het jaar. Bedrag van de prestatievergoeding dat gedurende het laatste boekjaar van de icbe in rekening is gebracht: 0.43%

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 2013 werd afgesloten. Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren en omvat noch prestatievergoeding noch transactiekosten (behalve instap- en/of uitstapkosten die door de ICBE 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 en zijn niet constant in de tijd.
- ▶ Bij de berekening van deze resultaten is rekening gehouden met de kosten en vergoedingen.
- ▶ Het deelnemingsrecht van deze ICBE is ingesteld op 1989.
- ▶ 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 kettingsmethode.

Praktische informatie

- ▶ De bewaarder van deze ICBE is Caceis Bank France.
- ▶ Het prospectus van de ICBE en 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 24 uur op 24 beschikbaar op +33 (0) 1 42 61 61 62 00 of op de website: www.carmignac.com
- ▶ Afhankelijk van uw belastingstelsel kunnen de eventuele meerwaarden op en inkomsten uit uw deelnemingsrechten van de ICBE aan belasting onderworpen zijn. Wij adviseren u hierover inlichtingen in te winnen bij de verdeler van de ICBE 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 van de ICBE is.
- ▶ De ICBE kan andere soorten deelnemingsrechten omvatten. Meer informatie over deze deelnemingsrechten zijn te vinden in het prospectus van de ICBE of op de website: www.carmignac.com
- ▶ Het deelnemingsrecht 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 in de zin van de Amerikaanse regelgeving 'Foreign Account Tax Compliance' (FATCA).