



## Wesentliche Anlegerinformationen

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

### Spinoza Entrepreneur Fund (der "Fonds")

Ein Teilfonds des Spinoza Capital SICAV (der "Umbrella")

Der Fonds wird von der Crestbridge Management Company SA verwaltet (die "Verwaltungsgesellschaft")

ISIN: LU2379756187

Anteile der Klasse A (die „Anteile“)

## ZIELE & ANLAGEPOLITIK

**Anlageziel:** Der Fonds hat das Ziel, langfristigen Kapitalzuwachs und attraktive, risikoadjustierte Renditen zu erzielen. Der Fonds verfolgt eine Anlagestrategie auf Grundlage der Prinzipien des Value-Investings.

Der Fonds hat einen besonderen Fokus auf Investitionen in Unternehmen mit einem unternehmerischen Hintergrund oder starker Interessenskongruenz von Streubesitzaktionären und Insidern wie z.B. (i) einen langfristig orientierten Kernaktionär wie einen Gründer oder eine Familie, (ii) eine wesentliche Aktienbeteiligung und/oder Aktienkäufe des Managements und/oder (iii) umfangreiche Aktienrückkaufprogramme.

**Anlageprozess:** Der Fonds wird nach freiem Ermessen aktiv verwaltet. Die Auswahl der Anlagen erfolgt nach den Grundsätzen des Value-Investings unter Verwendung quantitativer und qualitativer Auswahlverfahren für Wertpapiere mit einer Sicherheitsmarge zwischen ihrem geschätzten inneren Wert und ihrem Marktpreis.

**Zeichnung und Rücknahme:** Anleger können Anteile grundsätzlich an jedem Luxemburger Bankarbeitstag zeichnen oder zurückgeben.

**Ausschüttungen:** Diese Anteilklasse schüttet keine laufenden Erträge an den Anleger aus. Stattdessen werden die Erträge im Fonds reinvestiert und im Wert der Anteile berücksichtigt.

**Profil eines typischen Anlegers:** Der Fonds eignet sich für Anleger, die ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben. Dieser Fonds ist unter

Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld für weniger als 5 Jahre in den Fonds investieren wollen.

**Anlagepolitik:** Der Fonds strebt an, sein Anlageziel wie folgt zu erreichen:

- Die weltweite Anlage in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen, die an einer regulierten Börse notiert und gehandelt werden. Der Fonds kann auch in andere übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Zielfonds und Derivate investieren.
- Der Fonds soll stets mehr als 50% seines Vermögenswertes in Aktien und aktienähnliche Investments investiert sein.
- Mindestens 50% des Fondsvermögens sollen in Aktien, Anleihen oder sonstige zulässige Vermögenswerte von Unternehmen investiert sein, die in OECD Mitgliedsstaaten ansässig sind.
- Ansonsten gibt es keine fixen Asset Allokation Richtlinien bzgl. Währungen, Ländern, Regionen, Industrien oder Sektoren. Ein bedeutender Teil der Fondsvermögenswerte kann in einer bestimmten Währung, Industrie, Sektor, Land oder Region konzentriert sein.
- Der Fonds kann in Abhängigkeit von Marktlage, Bewertungsniveaus an den Märkten und sonstigen fundamentalen Faktoren eine bedeutende Cash Position halten.
- Der Fonds hält vorwiegend Long-Positionen. Ausgewählte Short-Positionen können ebenfalls gehalten werden.

**Fondswährung:** Die Anteile lauten auf EUR.

## RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Der oben genannte Risiko- und Ertragsindikator basiert auf dem jährlichen Risiko- und Ertragsprofil eines Baskets bestehend aus 50% MSCI World EUR Index (MSERWI Index), 25% Stoxx Europe 600 Index (SXXP Index) und 25% DAX Index (DAX Index) über einen Zeitraum von 5 Jahren.

Auf Basis der historischen Entwicklung des oben genannten Baskets sollte die Risikoklasse des Fonds **6** entsprechen. Dies bedeutet, dass die Anteile einen moderaten bis hohen potenziellen Gewinn und / oder Verlust aufweisen. Selbst die niedrigste Risikoklasse **1** kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Das Risiko- und Ertragsprofil des Fonds unterliegt Änderungen und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteile.

Der Wert einer Anlage in den Fonds hängt von einer Reihe von Faktoren ab, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Markt- und Wirtschaftsbedingungen sowie geografische, politische, Sektor- und unternehmensspezifische Faktoren. Infolgedessen kann die Wertentwicklung der Anteile im Laufe der Zeit erheblich schwanken.

Möglicherweise werden nicht alle Risiken bei der Einteilung des Fonds in eine Risikoklasse berücksichtigt. Die folgenden Risikofaktoren sind für den Fonds von wesentlicher Bedeutung, werden jedoch nicht unbedingt vollständig vom Risikoindikator erfasst.

**Konzentrationsrisiko:** In dem Maße, in dem sich die Anlagen des Fonds auf ein bestimmtes Land, einen bestimmten Markt, eine bestimmte Branche oder eine bestimmte Anlageklasse konzentrieren, kann der Fonds aufgrund nachteiliger Ereignisse, die dieses Land, diesen Markt, diese Branche oder diese Anlageklasse betreffen, Verluste erleiden.

**Währungsrisiko:** Der Fonds investiert in Anlagen unterschiedlicher Währungen. Änderungen der Wechselkurse können dazu führen, dass der Wert der Anteile sinkt oder steigt.

**Kontrahentenrisiko:** Der Fonds ist möglicherweise von Kontrahenten abhängig, die ihre vertraglichen Verpflichtungen eventuell nicht erfüllen.

**Liquiditätsrisiko:** Anlagen mit geringer Liquidität (z. B. aufgrund von Marktbedingungen oder emittentenspezifischen Faktoren) können möglicherweise nicht zum gewünschten Preis oder innerhalb eines geplanten Zeitrahmens (z. B. zur Erfüllung von Rücknahmeverpflichtungen des Fonds) in Liquidität umgewandelt werden.

**Derivatrisiko:** Derivate beinhalten Risiken, die sich von den Risiken traditionellerer Anlagen unterscheiden und in bestimmten Fällen größer sind als diese. Gewisse Risiken (z. B. Kontrahenten- und operationelle Risiken) können erhöht sein.

**Kreditrisiko:** Das Ausfallrisiko, das entstehen kann, wenn ein Emittent seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt.

**Ereignisrisiko:** Unvorhersehbare Ereignisse wie Naturkatastrophen oder politische Ereignisse.

**Internes Risiko:** Das Risiko von Verlusten durch Mitarbeiter, Delegierte, Dienstleister und andere Dritte durch Insolvenz, Fehler, Betrug oder kriminelle Handlungen.

Weitere Informationen zu Risiken finden Sie im Abschnitt „Risk Warnings“ des aktuellen Prospekts.



## KOSTEN

Die Gebühren und Provisionen werden zur Deckung der Betriebskosten des Fonds einschließlich der Vermarktung und Ausgabe von Anteilen verwendet. Diese Gebühren verringern den potenziellen Kapitalzuwachs der Anteile. Weitere Informationen zu den Fondsgebühren finden Sie in den entsprechenden Abschnitten des Prospekts.

Einmalige Kosten vor oder nach der Anlage	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 2,00%
<b>Rücknahmeaufschlag</b>	keine
Die oben genannten Prozentsätze stellen den Höchstbetrag dar, der aus Ihrer Anlage in den Fonds entnommen werden kann. In bestimmten Fällen können die tatsächlichen Auf- bzw. Abschläge niedriger sein bzw. ganz entfallen. Die Rücknahmegebühr gilt nur für Rücknahmen innerhalb eines Jahres ab dem Datum der Anlage.	
Geschätzte jährliche Kosten des Fondsvermögenswertes	
<b>Geschätzte jährliche Kosten</b>	1,56%
Die jährliche Anlageverwalter Gebühr ist 1,00%. Die zusätzlichen Kosten werden auf c. 0,56% der Fondsvermögenswerte geschätzt.	
Performancegebühren sind nicht in den oben dargestellten Kosten berücksichtigt.	

Unter bestimmten Umständen vom Fonds zu tragende Kosten	
Von der Wertentwicklung des Fonds abhängige Performancegebühr	15% der jährlichen Performancegebühr je Anteil über der <i>High Watermark</i> und oberhalb einer Entwicklung von +7%.
Die Performancegebühr pro Anteil ist die positive Wertentwicklung des Nettoinventarwerts (NAV) je Anteil vor Abzug anfallender Performancegebühren, die über der <i>High Watermark</i> multipliziert mit 1,07 erzielt wird.	
Die <i>High Watermark</i> ist der höchste NAV je Anteil, der in der Geschichte des Fonds am letzten Bewertungstag eines Kalenderjahres festgestellt wurde. Die Performancegebühr ergibt sich, sobald die positive Wertentwicklung im Zeitraum eines Kalenderjahres oberhalb von +7% liegt und wird nur auf die positive Wertentwicklung fällig, die 7% übersteigt.	
Die Performancegebühr (falls vorhanden) wird am Ende eines Kalenderjahres fällig.	

## FONSENTWICKLUNG

Der Fonds ist strukturiert als Luxemburger UCITS Fonds.

**Aktuell sind die Datenpunkte, um Investoren eine historische Entwicklung des Fonds aufzuzeigen nicht ausreichend.**

**Startdatum des Fonds:** 28. April 2022

**Basiswährung:** EUR

## PRAKTISCHE INFORMATIONEN

**Verwahrstelle:** CACEIS Bank, Zweigstelle Luxemburg

**Management Company:** Crestbridge Management Company SA

**Fondsverwaltung:** CACEIS Bank, Zweigstelle Luxemburg

**Anlageverwalter:** Spinoza Capital GmbH, Deutschland

**Abschlussprüfer:** KPMG, Luxemburg

**Rechtsstatus:** Der Fonds wird ein Teilfonds des Umbrella sein. Das Vermögen und die Verbindlichkeiten des Fonds sowie seine rechtliche Haftung werden gesetzlich von anderen Teilfonds des Umbrella getrennt sein. Der Fonds besteht nur aus einer Anteilsklasse (Anteile der Klasse A), die institutionellen Anlegern und Privatanlegern zur Verfügung steht.

**Dokumente:** Dieses Dokument ist spezifisch für den Fonds und die Anteile. Der Prospekt sowie die Jahres- und Halbjahresfinanzberichte werden sich auf alle Teilfonds des Umbrella beziehen und wird einen für diesen Fonds spezifischen Anhang enthalten.

**Zeichnung und Rücknahme:** Die Anteile können an jedem Luxemburger Bankarbeitstag erworben oder zurückgegeben werden. Vorbehaltlich der Bestimmungen des Prospekts können Anleger ihre Anteile in Anteile eines anderen Teilfonds des Umbrella tauschen. Weitere Informationen zum Kauf, Verkauf oder Tausch von Anteilen werden sich im Prospekt befinden.

**Vergütungsrichtlinien:** Einzelheiten zur Vergütungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft finden Sie unter [www.crestbridge.com](http://www.crestbridge.com).

**Steuergesetzgebung:** Der Fonds unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Kapitalgewinne und -erträge aus dem Besitz von Fondsanteilen können im Wohnsitzland des Anlegers steuerpflichtig sein. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an einen Steuerberater.

**Weitere Informationen:** Kopien des Prospekts, der neuesten Jahres- und Halbjahresfinanzberichte sowie der aktuelle Nettoinventarwert je Anteil und weitere praktische Informationen zum Fonds werden kostenlos online unter [www.spinozacapital.com](http://www.spinozacapital.com) oder beim Sitz des Fonds in 5, Allée Scheffer L-2520 Luxemburg erhältlich sein. Diese Dokumente werden jeweils in englischer Sprache verfügbar sein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann lediglich auf der Grundlage einer in der finalen Fassung dieses Dokuments enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des finalen Prospekts vereinbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Fonds werden in Luxemburg zugelassen sein und von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert werden.

*Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom **11.04.2022**.*