

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande deze icbe. 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.

Echiquier Convexité Europe – Aandeel I (ISIN: FR0010383448)  
Compartiment van de sicav Echiquier beheerd door La Financière de l'Echiquier

## Doelstellingen en beleggingsbeleid

### De essentiële kenmerken van de icbe zijn:

ECHIQUIER CONVEXITÉ EUROPE maakt gebruik van actief beheer van Europese converteerbare obligaties om een jaarrendement te behalen dat na aftrek van kosten groter is dan dat van de referentie-index, de "Exane Convertibles Index Europe".

De index "Exane Convertibles Index Europe" is de indicator die representatief is voor het beleid van Echiquier Convexité Europe. Deze index wordt louter ter indicatie gebruikt en wordt berekend in euro, coupons herbelegd. De inschrijver wordt er attent op gemaakt dat de samenstelling van de portefeuille aanzienlijk kan afwijken van die van de referentie-indicator.

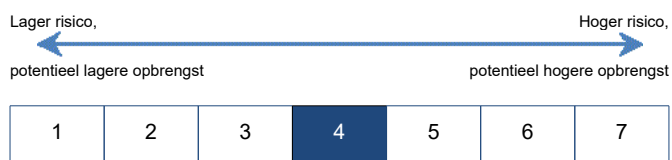
Echiquier Convexité Europe belegt doorlopend 60% tot 100% van zijn vermogen in converteerbare obligaties en daarmee gelijkgestelde Europese instrumenten. De nadruk ligt op zogeheten "hybride" converteerbare obligaties, die een risico- en opbrengstprofiel hebben dat kan profiteren van stijgende aandelenkoersen, terwijl de obligatiecomponent van de effecten de gevolgen van een koersdaling tempert.

Om de beste beleggingskansen op middellange en lange termijn te bepalen, spitst het beheerteam zijn analyse toe op verschillende macro-economische factoren, op een fundamentele en kwantitatieve analyse van de onderliggende aandelen, op een fundamentele analyse van het kredietrisico van de emittenten en op een technische en kwantitatieve analyse van bepaalde instrumenten die convexiteit verschaffen (opties, converteerbare obligaties ...). Aangezien die inschatting van het kredietrisico van elke emittent door de beheerders een onlosmakelijk deel van het beheerproces is, hanteert de icbe geen specifieke limieten voor externe ratings. Daardoor kunnen beleggingen in effecten zonder rating of uit het "hoogrentende" segment (dat wil zeggen speculatieve effecten, die meer risico inhouden) tot 100% van het vermogen van de icbe uitmaken. De beheerder spreidt de posities op de verschillende markten naar eigen inzichten over regio's en sectoren.

De icbe is voor maximaal 20% van haar vermogen blootgesteld aan de andere landen van de OESO.

De icbe kapitaliseert de ontvangen inkomsten.

## Risico- en opbrengstprofiel



### Andere informatie:

In sommige bijzondere of technische omstandigheden (wachten op beleggingskansen, obligaties geconverteerd in aandelen, replicatie van het risicoprofiel van een converteerbare obligatie ...) kan tot 10% van de portefeuille bestaan uit Europese aandelen. Het grootste deel van de tijd wordt slechts in bijkomstige mate direct in aandelen belegd. De beheerders kunnen tot 10% van het vermogen beleggen in deelnemingsrechten of aandelen van icbe's wanneer zij dat nuttig achten om de beheerstrategie te realiseren of om liquide middelen te laten renderen. Derivaten kunnen gebruikt worden om in te spelen op de verschillende soorten risico van de portefeuille: valutarisico, aandelenrisico, renterisico en kredietrisico (in dit specifieke geval alleen om bescherming te kopen door middel van kredietverzuimswaps op een enkele emittent of op een index).

De icbe is voor maximaal 20% van haar vermogen blootgesteld aan de andere landen van de OESO.

Deze icbe is mogelijk niet geschikt voor beleggers die hun belegde kapitaal binnen minder dan 2 jaar willen opnemen.

De belegger kan elke werkdag verzilvering aanvragen. De verzilveringsaanvragen worden elke beursdag vóór 12 uur (Parijse tijd) gecentraliseerd bij ons centralisatiekantoor BNP Paribas Securities Services en uitgevoerd tegen de liquidatiewaarde die wordt berekend op basis van de slotkoers van de betrokken centralisatiedag.

Deze informatie is gebaseerd op de in het verleden behaalde resultaten inzake volatiliteit. Historische gegevens zoals diegene die worden gebruikt voor de berekening van de synthetische risico-indicator, vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van de icbe. Het is niet zeker of de vermelde risico- en opbrengstcategorie ongewijzigd zal blijven. De classificatie van de icbe kan in de loop van de tijd veranderen. De laagste categorie betekent niet dat de belegging risicoloos is.

Uw icbe bevindt zich momenteel in niveau 4 van de synthetische indicator wegens haar sterke blootstelling aan "hybride" converteerbare obligaties en daarmee gelijkgestelde instrumenten van Europese bedrijven, die tegelijk gevoelig zijn voor de rente, de onderliggende aandelen en de kredietwaardigheid van elke emittent. Dat er geen beperkingen zijn in termen van rating of blootstelling aan "hoogrentende" effecten, vergroot het risico van de icbe. Het kapitaal van de icbe is niet gewaarborgd.

De icbe kan eveneens zijn blootgesteld aan de volgende risico's die door de risico-indicator onvoldoende in aanmerking worden genomen:

#### Kredietrisico:

Het kredietrisico is het risico dat de kredietwaardigheid van een privé-emittent afneemt of dat deze laatste in gebreke blijft. De waarde van schuldbewijzen of obligaties waarin de icb heeft belegd, kan dalen, waardoor de liquidatiewaarde afneemt.

#### Tegenpartijrisico:

dit is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft, met een wanbetaling tot gevolg. Wanbetaling door een tegenpartij kan tot een daling van de liquidatiewaarde leiden.

## KOSTEN

De lopende kosten omvatten niet: de prestatievergoedingen en de transactiekosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die de icbe betaalt bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten in andere instellingen voor collectieve belegging. De kosten en vergoedingen worden aangewend om de beheerkosten van de icbe te dekken, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten. Deze kosten verminderen de potentiële groei van de belegging.

### Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend

Instapvergoeding	3,00%	Het aangegeven percentage is het maximum dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt en voordat de opbrengst van uw belegging aan u wordt uitbetaald.
Uitstapvergoeding	Nihil	In sommige gevallen worden er lagere kosten aangerekend. Beleggers kunnen de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen vernemen van hun financieel adviseur of distributeur.

### Kosten die in de loop van één jaar aan het compartiment worden onttrokken

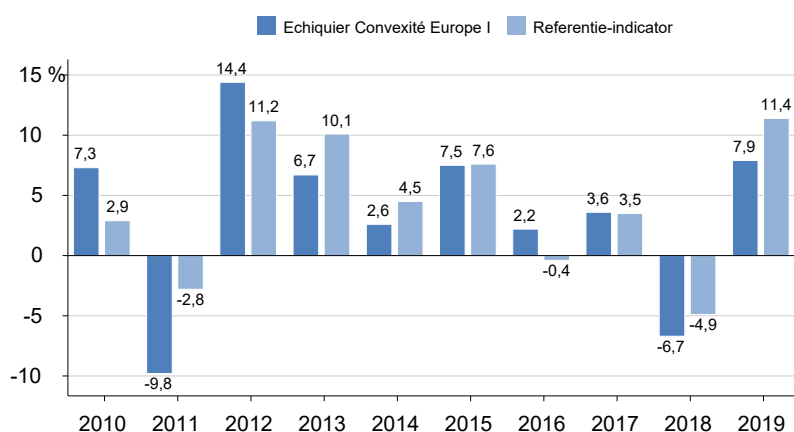
Lopende kosten	0,70%	Het aangegeven percentage is gebaseerd op de kosten van het vorige boekjaar (vaste beheerkosten en transactievergoeding), afgesloten in december 2019. Deze kosten kunnen van jaar tot jaar verschillen.
----------------	-------	--

### Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het compartiment worden onttrokken

Prestatievergoeding	Nihil	Nihil
---------------------	-------	-------

Meer informatie over de kosten vindt u in het prospectus, dat kan worden verkregen op [www.lfde.com](http://www.lfde.com) en bij La Financière de l'Echiquier, 53 Avenue d'Iéna, 75116 Paris, Frankrijk.

## IN HET VERLEDEN BEHAALDE RESULTATEN



De vermelde rendementen vormen geen betrouwbare richtlijn voor toekomstige resultaten.

Het rendement van de icbe en van de referentie-index is berekend met herbelegging van uitgekeerde bedragen.

Bij de berekening van de resultaten is rekening gehouden met alle kosten en vergoedingen.

Aandeel I van het compartiment Echiquier Convexité Europe is ontstaan uit de fusie door overname van deelnemingsrecht I van het GBF Echiquier Convexité Europe, dat werd geïntroduceerd op 12/10/2006.

De rendementen zijn berekend in EUR.

## PRAKTISCHE INFORMATIE

De bewaarder van de icbe is BNP Paribas Securities Services.

Het prospectus van de icbe, de recentste jaarverslagen en de periodieke documenten kunnen op schriftelijk verzoek worden verkregen bij La Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris, Frankrijk, en zijn beschikbaar op [www.lfde.com](http://www.lfde.com).

De ICBE kan andere soorten aandelen omvatten. Meer informatie over deze aandelen is te vinden in het prospectus van de icbe of op de website van de maatschappij.

Andere praktische informatie is te vinden in het prospectus van de icbe. De LW kan worden verkregen bij de beheermaatschappij of op [www.lfde.com](http://www.lfde.com).

Naargelang uw belastingstelsel kunnen de eventuele meerwaarden en inkomsten gekoppeld aan het bezit van aandelen van de icbe onderworpen zijn aan belasting. Wij raden u aan om hierover advies in te winnen bij de verkoper van de icbe of bij uw belastingadviseur.

La Financière de l'Echiquier 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.

Het beloningsbeleid van de beheermaatschappij, dat de regels vastlegt voor de berekening en toekenning van de beloningen en voordelen en de regels inzake deugdelijk bestuur in dat verband beschrijft, is beschikbaar op [www.lfde.com](http://www.lfde.com) of op aanvraag bij de beheermaatschappij.