

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.

Echiquier Convexité Europe – Aktie I (ISIN: FR0010383448)

Teilfonds der von La Financière de l'Echiquier verwalteten SICAV Echiquier

Ziele und Anlagepolitik

Die wesentlichen Merkmale des OGAW lauten wie folgt:

Der Echiquier Convexité Europe betreibt ein aktives Management von europäischen Wandelanleihen zwecks Erzielung einer jährlichen Performance, die nach Abzug der Kosten über der Wertentwicklung des Referenzindikators „Exane Convertibles Index Europe“ liegt.

Der Index „Exane Convertibles Index Europe“ ist ein Indikator, der das Management des Echiquier Convertibles Europe abbildet. Die Berechnung dieses Index, der ausschließlich als Anhaltspunkt verwendet wird, erfolgt in Euro inklusive wiederangelegter Kupons. Zeichner werden darauf aufmerksam gemacht, dass die Zusammensetzung des Portfolios deutlich vom Referenzindex abweichen kann.

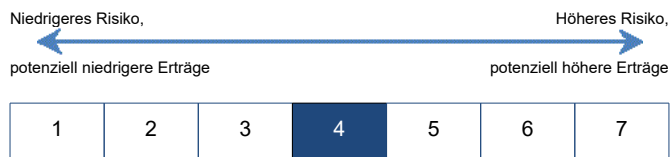
Der Echiquier Convexité Europe ist dauerhaft zwischen 60 % und 100 % in europäischen Wandelanleihen und ähnlichen Titeln engagiert. Der Schwerpunkt liegt auf so genannten „Misch“-Wandelanleihen, denn sie weisen ein Ertrags-/Risiko-Profil auf, das von steigenden Kursen bei Aktien profitieren will, während gleichzeitig der Effekt der Anleihenkomponente dieser Papiere genutzt wird, durch den die Auswirkungen von fallenden Aktienkursen gemildert werden sollen.

Zur Ermittlung der besten mittel- und langfristigen Anlagechancen konzentriert das Managementteam seine Analyse auf verschiedene makro- und mikroökonomische Faktoren, auf eine fundamentale und quantitative Analyse der Aktienbasiswerte, eine fundamentale Analyse der Bonität von Emittenten sowie eine technische und quantitative Analyse bestimmter Konvexitätsinstrumente (Optionen, Wandeloptionen usw.). Da diese Einschätzung des Kreditrisikos bei jedem Emittenten durch die Manager einen festen Bestandteil des Verwaltungsprozesses darstellt, setzt sich der OGAW keine bestimmten Grenzen für externe Ratings. So können Anlagen in Wertpapiere ohne Rating oder „High Yield“-Titel (das sind spekulative Titel mit höherem Risiko) bis zu 100 % des OGAW-Vermögens ausmachen. Geografische und sektorielle Allokationen innerhalb der verschiedenen Märkte erfolgen nach dem Ermessen des Managers.

Der OGAW ist mit höchstens 20 % seines Vermögens in anderen OECD-Ländern (ausgenommen EU) engagiert.

Vereinnahmte Erträge werden von dem OGAW thesauriert.

Risiko- und Ertragsprofil



Weitere Informationen:

In bestimmten besonderen oder technischen Fällen (Warten auf eine Anlage, in Aktien umgewandelte Anleihen, Nachbildung des Risikoprofils einer Wandelanleihe usw.) kann das Portfolio bis zu 10 % in europäischen Aktien investiert sein. Die meiste Zeit erfolgen direkte Anlagen in Aktien in untergeordnetem Umfang. Die Manager können bis zu 10 % in OGAW-Anteile oder -Aktien investieren, wenn dies in ihren Augen von Nutzen für die Managementstrategie ist oder Erträge auf flüssige Mittel erzielt werden sollen. Derivative Instrumente können eingesetzt werden, um die verschiedenen Risiken des Portfolios einzudämmen: Wechselkurs-, Aktien-, Zins- und Kreditrisiko (in diesem spezifischen Fall: ausschließlich Ankauf von CDS auf einzelne Titel oder Indizes aus Gründen der Absicherung).

Der OGAW ist mit höchstens 20 % seines Vermögens in anderen OECD-Ländern (ausgenommen EU) engagiert.

Dieser OGAWM ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 2 Jahren aus dem OGAW wieder zurückziehen wollen.

Anleger können an jedem Werktag eine Rückzahlung beantragen. Rücknahmeanträge werden an jedem Börsentag bis 12 Uhr (Pariser Zeit) bei unserer Zentralisierungsstelle BNP Paribas Securities Services zentralisiert und zu dem auf Basis der Schlusskurse vom Zentralisierungstag berechneten Nettoinventarwert ausgeführt.

Diese Angabe beruht auf Volatilitätsergebnissen der Vergangenheit. Historische Daten, die z. B. zur Berechnung des synthetischen Risikoindikators zugrunde gelegt werden, sind möglicherweise kein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des OGAW. Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen. Die Einstufung des OGAW in eine Kategorie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

Ihr OGAW ist aufgrund seines bevorzugten Engagements in von europäischen Unternehmen ausgegebenen „Misch“-Wandelanleihen und ähnlichen Titeln derzeit in Stufe 4 des synthetischen Indikators einstuft, da diese von Zinsen, von Aktienbasiswerten ebenso wie von der Bonität jedes Emittenten abhängen. Dadurch, dass für Ratings und das Engagement in „High Yield“-Titeln keine Beschränkungen vorgegeben sind, erhöht sich das Risiko des OGAW. Für den OGAW gilt keine Kapitalgarantie.

Der OGAW kann außerdem den folgenden Risiken, die vom Risikoindikator nicht angemessen erfasst werden, ausgesetzt sein:

Kreditrisiko:

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass sich die Bonität eines privaten Emittenten verschlechtert oder ein privater Emittent ausfällt. Der Wert der Schuld- oder Anleihentitel, in die der OGAW investiert, kann sinken, was einen Rückgang des Nettoinventarwerts zur Folge hat.

Ausfallrisiko:

Hierbei handelt es sich um das Ausfallrisiko einer Gegenpartei, durch welches es zu einem Zahlungsausfall kommt. So kann der Zahlungsausfall einer Gegenpartei einen Rückgang des Nettoinventarwerts bewirken.

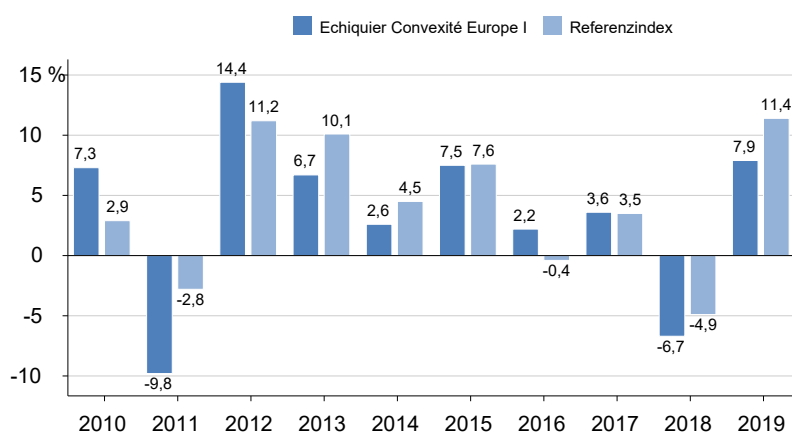
KOSTEN

In den laufenden Kosten nicht enthalten sind: Outperformance-Gebühren und Vermittlungskosten ausgenommen Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die der OGAW beim An- oder Verkauf von Anteilen eines anderen kollektiven Anlagevehikels zahlt. Kosten und Gebühren sollen die Betriebskosten des OGAW decken, einschließlich der Kosten für die Vermarktung und den Vertrieb. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage		
Ausgabeaufschlag	3,00 %	Der angegebene Prozentwert stellt den Höchstwert dar, der von Ihrem Kapital einbehalten werden kann, bevor diese Anlage erfolgt und bevor der Ertrag aus Ihrer Anlage an Sie ausgeschüttet wird.
Rücknahmeabschlag	N. z.	In bestimmten Fällen können die gezahlten Kosten niedriger sein. Der Anleger kann von seinem Finanzberater oder seiner Vertriebsstelle über die aktuellen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge informiert werden.
Kosten, die vom Teilfonds im Laufe des Jahres abgezogen werden		
Laufende Kosten	0,70 %	Der angegebene Prozentwert beruht auf den Kosten (feste Verwaltungskosten und Umsatzprovisionen) des vorhergehenden Geschäftsjahres, das im Dezember 2019 endete. Diese Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken.
Kosten, die der Teilfonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat		
Outperformance-Provision	N. z.	N. z.

Sie können weitere Informationen über die Kosten dem Prospekt entnehmen, der auf der Website www.lfde.com und auf Anforderung bei La Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris, erhältlich ist.

FRÜHERE WERTENTWICKLUNGEN



Die dargestellten Wertentwicklungen lassen keinen zuverlässigen Rückschluss auf zukünftige Wertverläufe zu.

In den Wertentwicklungen des OGAW und des Referenzindikators sind ausgeschüttete Ertragsbestandteile berücksichtigt.

In die Berechnung der Wertentwicklungen fließen sämtliche Kosten und Provisionen ein.

Die Aktie I des Teilfonds Echiquier Convexité Europe ist aus der Verschmelzung durch Aufnahme des am 12.10.2006 aufgelegten Anteils I des Fonds Echiquier Convexité Europe hervorgegangen.

Wertentwicklungen sind in EUR berechnet.

PRAKTISCHE INFORMATIONEN

Die Depotbank des OGAW ist BNP Paribas Securities Services.

Der Prospekt des OGAW sowie die letzten Jahres- und periodischen Dokumente sind auf schriftliche Anfrage bei La Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris, sowie auf folgender Website erhältlich: www.lfde.com.

Der OGAW kann aus anderen Arten von Aktien bestehen. Ausführlichere Informationen über diese Aktien finden Sie im Prospekt des OGAW oder auf der Website der Gesellschaft.

Weitere praktische Informationen sind im Prospekt des OGAW angegeben. Der NIW kann bei der Verwaltungsgesellschaft erfragt oder auf der folgenden Website eingesehen werden: www.lfde.com.

Abhängig von Ihrem Steuersystem können etwaige Gewinne und Erträge, die aus dem Besitz von Aktien des OGAW entstehen, steuerpflichtig sein. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei der Vertriebsstelle des OGAW oder Ihrem Steuerberater zu erkundigen.

La 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.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der die Modalitäten für die Festlegung und Gewährung von Vergütungen und Zuwendungen sowie die zugehörigen Governance-Modalitäten beschrieben werden, ist auf der Website www.lfde.com oder auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.