

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este OICVM que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Echiquier Convexité Europe – Acción A (ISIN: FR0010377143)

Compartimento de la SICAV Echiquier gestionada por La Financière de l'Echiquier

Objetivos y política de inversión

Los aspectos esenciales del OICVM son los siguientes:

ECHIQUIER CONVEXITÉ EUROPE lleva a cabo una gestión activa de bonos y obligaciones convertibles europeos para lograr una rentabilidad anual después de gastos superior a la del índice de referencia «Exane Convertibles Index Europe».

El índice «Exane Convertibles Index Europe» es un indicador representativo de la gestión de Echiquier Convertibles Europe. Este índice, utilizado únicamente con carácter orientativo, se calcula en euros y con reinversión de dividendos. Se advierte a los suscriptores que la composición de la cartera puede diferir considerablemente de la de su índice de referencia.

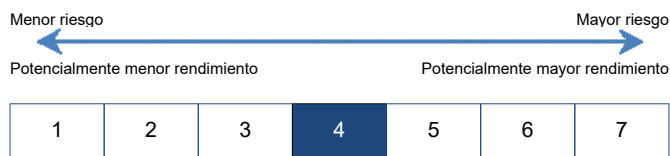
Echiquier Convexité Europe está constantemente expuesto entre un 60 y un 100 % a bonos y obligaciones convertibles y títulos asimilables europeos. Se hace hincapié en bonos y obligaciones convertibles «mixtos», ya que presentan un perfil de remuneración y riesgo que busca beneficiarse de la revalorización de la renta variable a la vez que se favorece de la faceta de renta fija del título que está encaminada a atenuar la incidencia de una caída.

Para determinar las mejores oportunidades de inversión a medio y largo plazo, el equipo gestor centra su análisis en distintos factores macro y microeconómicos, en un análisis fundamental y cuantitativo de las acciones subyacentes, un análisis fundamental crediticio de los emisores así como en un análisis técnico y cuantitativo de determinados instrumentos de convexidad (opciones, opciones convertibles, etc.). Esta valoración por los gestores del riesgo de crédito inherente a cada emisor forma parte integrante del proceso de gestión y el OICVM no se fija límites concretos en cuanto a la calificación crediticia externa. Por ende, la inversión en títulos sin calificación o «de alto rendimiento» (esto es, en títulos especulativos, de mayor riesgo) puede representar hasta un 100 % del patrimonio del OICVM. La asignación geográfica y sectorial a los distintos mercados se efectuará a discreción del gestor.

El OICVM expone a países de la OCDE no pertenecientes a la UE hasta un máximo del 20 % de su patrimonio.

El OICVM acumula los réditos percibidos.

Perfil de riesgo y remuneración



Su OICVM se sitúa actualmente en el nivel 4 del indicador sintético debido a su exposición preponderante a bonos y obligaciones convertibles «mixtos» y títulos asimilables emitidos por empresas europeas, sensibles tanto a tipos de interés como a las acciones subyacentes y al riesgo de crédito de cada emisor. La falta de límite en cuanto a calificaciones y la exposición a títulos «de alto rendimiento» contribuyen a amplificar el riesgo del OICVM.

El OICVM carece de garantía de capital.

El OICVM puede asimismo estar expuesto a los siguientes riesgos no tenidos suficientemente en cuenta por el indicador de riesgo:

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de disminución de la calidad crediticia de un emisor privado o de incumplimiento crediticio por su parte. El valor de los títulos de deuda o renta fija en los que invierte la IIC puede descender y provocar una caída del valor liquidativo.

Riesgo de contraparte:

Se trata del riesgo de incumplimiento de una contraparte conducente a un impago. Por consiguiente, el impago de una contraparte podrá acarrear una depreciación del valor liquidativo.

Otra información:

En ciertos casos especiales o técnicos (espera de inversión, conversión de bonos u obligaciones en acciones, réplica del perfil de riesgo de un convertible, etc.), la cartera podrá invertir hasta un 10 % en renta variable europea. La mayor parte del tiempo, la inversión directa en acciones tendrá carácter accesorio. Los gestores podrán invertir hasta un 10 % en participaciones o acciones de OICVM cuando lo consideren oportuno para la estrategia de gestión o para rentabilizar la liquidez. Podrá recurrirse a instrumentos derivados para precaver los distintos tipos de riesgo de la cartera: de tipos de cambio, de renta variable, de tipos de interés y de crédito (en este caso concreto, únicamente para adquirir protección mediante permutas de incumplimiento crediticio —CDS— de un solo título o de un índice).

El OICVM expone a países de la OCDE no pertenecientes a la UE hasta un máximo del 20 % de su patrimonio.

Este OICVM puede no resultar adecuado para inversores que tengan previsto retirar su aportación en un plazo inferior a 2 años.

El inversor podrá obtener un reembolso todos los días hábiles previa solicitud. Las solicitudes de reembolso se centralizan todos los días bursátiles hábiles antes de las 12:00 h (hora de París) dirigiéndose a la entidad centralizadora BNP Paribas Securities Services y se ejecutan según el valor liquidativo calculado a los precios de cierre del día de centralización.

Este dato se basa en la volatilidad histórica. Los datos históricos tales como los utilizados en el cálculo del indicador de riesgo sintético pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del OICVM. No hay garantías de que la categoría de riesgo y remuneración indicada vaya a permanecer inalterable. La categoría que se atribuye al OICVM puede variar a lo largo del tiempo. La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

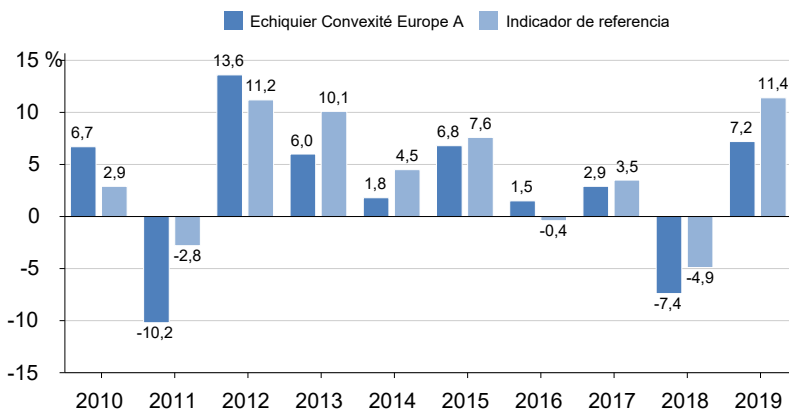
GASTOS

Los gastos corrientes no incluyen: comisiones de rentabilidad y gastos de intermediación, salvo gastos de entrada y/o de salida pagados por el OICVM cuando compra o vende participaciones de otro vehículo de gestión colectiva. Los gastos y comisiones están destinados a sufragar los costes de explotación del OICVM, incluidos los de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión | | |
|--|--------|---|
| Gastos de entrada | 3,00 % | Este es el porcentaje máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonar el producto de la inversión. |
| Gastos de salida | No hay | En algunos casos se aplican gastos inferiores. El inversor puede averiguar los gastos efectivos de entrada y salida a través de su asesor financiero o entidad comercializadora. |
| Gastos detraídos del compartimento a lo largo de un año | | |
| Gastos corrientes | 1,40 % | El porcentaje indicado se basa en los gastos del ejercicio anterior (gastos fijos de gestión y comisión de movimiento), que concluyó en diciembre de 2019. Estos gastos pueden variar de un año a otro. |
| Gastos detraídos del compartimento en determinadas condiciones específicas | | |
| Comisión de rentabilidad | No hay | No hay |

Puede recabar más información sobre los gastos en el folleto publicado en el sitio web www.lfde.com o previa solicitud a La Financière de l'Echiquier, 53 Avenue d'Iéna, 75116 París.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



La rentabilidad mostrada no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura.

La rentabilidad del OICVM y la del índice de referencia computan los réditos abonados.

El cálculo de las rentabilidades tiene en cuenta la totalidad de gastos y comisiones.

La acción A del compartimento Echiquier Convexité Europe procede de la fusión por absorción de la participación A del fondo Echiquier Convexité Europe creada el 12/10/2006.

Las rentabilidades se calculan en EUR.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

El depositario del OICVM es BNP Paribas Securities Services.

El folleto del OICVM, así como los documentos anuales y periódicos más recientes se le remitirán previa solicitud por escrito dirigida a La Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 París, y también puede consultarlos en el sitio web: www.lfde.com.

El OICVM puede incluir otras clases de acciones. Puede encontrar más información sobre ellas en el folleto del OICVM o en el sitio web de la sociedad gestora.

El folleto del OICVM contiene otra información de interés. El VL puede preguntarse a la sociedad gestora o consultarse en el sitio web: www.lfde.com.

Según su régimen fiscal, las plusvalías y rendimientos a que pueda dar lugar la tenencia de acciones del OICVM pueden hallarse sujetos a tributación. Le aconsejamos que solicite información al respecto a la entidad comercializadora del OICVM o a su asesor fiscal.

La Financière de l'Echiquier únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes con respecto a las correspondientes partes del folleto del OICVM.

La política de remuneración de la sociedad gestora, que establece mecanismos de fijación y asignación de retribuciones y derechos así como sus correspondientes mecanismos de gobernanza, puede consultarse en nuestro sitio web www.lfde.com o previa solicitud a la sociedad gestora.