



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Informazioni chiave per gli investitori

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Echiquier Convexité Europe – Azione A (ISIN: FR0010377143) Comparto della SICAV Echiquier gestita da La Financière de l'Echiquier

Obiettivi e politica d'investimento

L'OICVM presenta le seguenti caratteristiche essenziali:

ECHIQUEUR CONVEXITÉ EUROPE opera una gestione attiva in obbligazioni convertibili europee per conseguire rendimenti annui, al netto delle spese, superiori a quelli dell'indice di riferimento Exane Convertibles Index Europe.

L'indice Exane Convertibles Index Europe è rappresentativo della gestione di Echiquier Convertibles Europe. Questo indice viene utilizzato a mero titolo indicativo ed è calcolato in euro, a cedole reinvestite.

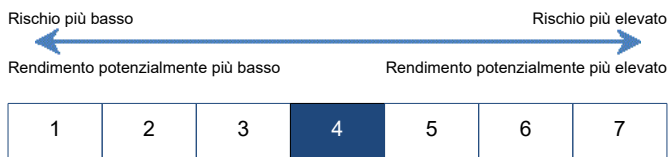
Echiquier Convexité Europe è esposto costantemente a obbligazioni convertibili e titoli assimilati europei in misura compresa tra il 60% e il 100%. L'accento è posto sulle obbligazioni convertibili cosiddette "miste", poiché presentano un profilo di rischio/rendimento che mira a sfruttare i rialzi azionari pur beneficiando della componente obbligazionaria del titolo, finalizzata ad attenuare l'impatto dei ribassi.

Per stabilire le migliori opportunità di investimento a medio e lungo termine, il team di gestione concentra la sua analisi su diversi fattori macro- e microeconomici, sull'analisi fondamentale e quantitativa dei sottostanti azionari, sull'analisi fondamentale del credito degli emittenti, nonché sull'analisi tecnica e quantitativa di alcuni strumenti di convessità (opzioni, opzioni convertibili, ecc.). Poiché la valutazione dei gestori sul rischio di credito legato a ogni emittente fa parte integrante del processo di gestione, l'OICVM non si impone alcun limite specifico in termini di rating esterni. Pertanto, gli investimenti in titoli privi di rating o valutati "ad alto rendimento" (ossia titoli speculativi, più rischiosi) possono rappresentare fino al 100% dell'attivo dell'OICVM. La ripartizione geografica e settoriale all'interno dei vari mercati è operata a discrezione del gestore.

L'OICVM è esposto agli altri paesi dell'OCSE (UE esclusa) nella misura massima del 20% dell'attivo.

L'OICVM capitalizza i redditi incassati.

Profilo di rischio e di rendimento



Altre informazioni:

In alcuni casi particolari o tecnici (attesa d'investimento, obbligazioni convertite in azioni, replica del profilo di rischio di una convertibile, ecc.), il portafoglio può essere investito fino al 10% in azioni europee. L'investimento diretto in azioni è prevalentemente accessorio. I gestori possono investire entro il limite del 10% in quote o azioni di OICVM laddove lo ritengono utile per la strategia di gestione o per remunerare la liquidità. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati per operare sui diversi tipi di rischi del portafoglio: cambio, azionario, tasso e credito (in questo caso specifico: solo nell'acquisto di copertura con CDS monofirma o indici).

L'OICVM è esposto agli altri paesi dell'OCSE (UE esclusa) nella misura massima del 20% dell'attivo.

Questo OICVM potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 2 anni dall'investimento.

L'investitore potrà ottenere rimborsi in ogni giorno lavorativo su semplice richiesta. Le domande di rimborso sono centralizzate ogni giorno lavorativo di borsa entro le 12:00 (ora di Parigi) presso il nostro centralizzatore BNP Paribas Securities Services ed eseguite al valore patrimoniale netto calcolato sui corsi di chiusura della data di centralizzazione.

Questo dato si basa su risultati di volatilità passati. I dati storici come quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e la classificazione dell'OICVM potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Questo OICVM attualmente si colloca al livello 4 dell'indicatore sintetico in considerazione della sua esposizione privilegiata ad obbligazioni convertibili "miste" e titoli assimilati emessi da società europee, sensibili sia ai tassi, che alle azioni sottostanti, nonché al credito legato a ciascun emittente. L'assenza di limiti in termini di rating e l'esposizione a titoli "ad alto rendimento" contribuiscono ad amplificare il rischio dell'OICVM.

Il capitale non è garantito.

L'OICVM può essere anche esposto ai seguenti rischi non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico:

Rischio di credito:

Il rischio di credito corrisponde al rischio di deterioramento della qualità creditizia o insolvenza di un emittente privato. Il valore dei titoli di debito o delle obbligazioni in cui l'OICVM investe può diminuire, determinando un calo del valore patrimoniale netto del fondo.

Rischio di controparte:

È il rischio che una controparte diventi insolvente e non sia in grado di onorare i pagamenti. In tal caso, l'insolvenza di una controparte potrà determinare un calo del valore patrimoniale netto del fondo.

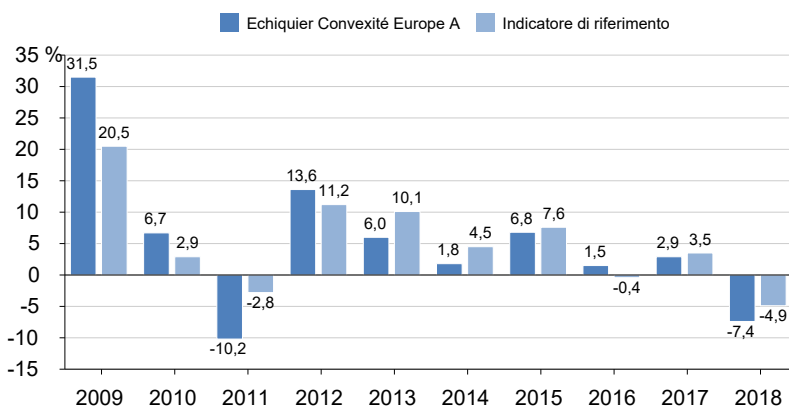
SPESE

Le spese correnti non comprendono le commissioni legate al rendimento e le spese d'intermediazione, eccetto il caso di spese di sottoscrizione e/o di rimborso pagate dall'OICVM quando acquista o vende quote di un altro veicolo di gestione collettiva. Le spese e le commissioni sono usate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento		
Spesa di sottoscrizione	3,00%	Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito.
Spesa di rimborso	Non prevista	In taluni casi, le spese possono essere inferiori. L'investitore può chiedere al suo consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.
Spese prelevate dal comparto in un anno		
Spese correnti	1,40 %	La percentuale indicata si basa sulle spese dell'esercizio precedente (spese di gestione fisse e commissione di movimentazione), chiuso nel mese di dicembre 2018. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro.
Spese prelevate dal comparto a determinate condizioni specifiche		
Commissioni legate al rendimento	0 %	Non prevista

È possibile ottenere ulteriori informazioni sulle spese leggendo il prospetto disponibile sul sito Internet www.lfde.com e facendone semplice domanda presso La Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I risultati riportati non costituiscono un'indicazione affidabile per i risultati futuri.

I risultati dell'OICVM e quelli dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti.

I dati di rendimento includono tutte le spese e le commissioni.

L'azione A del comparto Echiquier Convexité Europe è derivata dalla fusione per incorporazione della quota A dell'OICVM Echiquier Convexité Europe creata in data 12/10/2006.

I rendimenti sono stati calcolati in EUR.

INFORMAZIONI PRATICHE

La banca depositaria dell'OICVM è BNP Paribas Securities Services.

Il prospetto dell'OICVM e le ultime relazioni annuali e periodiche si possono ottenere, su semplice richiesta scritta, presso La Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris, oppure sono consultabili sul sito Internet: www.lfde.com.

L'OICVM può essere costituito da altri tipi di azioni. Maggiori informazioni su tali azioni sono disponibili nel prospetto dell'OICVM o sul sito Internet della società.

Nel prospetto sono riportate ulteriori informazioni pratiche sull'OICVM. Il valore patrimoniale netto può essere chiesto alla società di gestione ed è pubblicato sul sito Internet: www.lfde.com.

Le plusvalenze e gli eventuali redditi legati alla detenzione di azioni dell'OICVM possono essere assoggettati a tassazione in funzione del regime fiscale dell'investitore. Si raccomanda di rivolgersi al distributore dell'OICVM o a un consulente fiscale di fiducia per avere maggiori informazioni in merito.

La Financière de l'Echiquier può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per l'OICVM.

La Politica di remunerazione della società di gestione, che descrive le modalità con cui vengono definite e assegnate le remunerazioni e i benefit, nonché le relative modalità di governance, sarà disponibile sul sito www.lfde.com o su semplice domanda presso la società di gestione.