



FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

## Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für die 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 Convertibles Europe – « Alle Zeichner » Anteilsklasse (Klasse I) (ISIN : FR0010383448)

Dieser Investmentfonds wird von der Financière de l'Echiquier verwaltet

## Ziele und Anlagepolitik

- Der Fonds betreibt ein aktives Management europäischer Wandelanleihen, um eine jährliche Wertentwicklung zu erzielen, die über die Wertentwicklung des Referenzindex («Exane Convertibles Index Europe») hinausgeht.
- Der Index ist ein Indikator, der für die Verwaltung des Echiquier Convertibles Europe repräsentativ ist. Dieser Index, der lediglich zur Orientierung herangezogen wird, ist in Euro und inklusive Ertragsfaktoren berechnet.
- Zwischen 60 % und 100 % des Fondsvermögens sind ständig in europäischen Wandelanleihen und ähnlichen Wertpapieren angelegt. Der Schwerpunkt liegt auf gemischten Wandelanleihen, da deren Risiko-/Renditeprofil Anleger normalerweise vom Aufschwung bei Aktien und gleichzeitig vom Schutz profitieren lässt, den die Anleihekompone nte des Wertpapiers bietet und die Auswirkungen von Kursrückgängen minimieren kann. Zur Ermittlung der interessantesten mittel- bis langfristigen Anlagechancen konzentriert das Anlageverwaltungsteam seine Analysen auf verschiedene makro- und mikroökonomische Faktoren sowie auf fundamentale und quantitative Analysen der zugrunde liegenden Aktien, eine fundamentale Analyse der Emittentenbonität und eine technische und quantitative Analyse bestimmter konvexer Instrumente (z. B. Optionen und Wandeloptionen). Da eine Bewertung der mit jedem Emittenten verbundenen Bonität seitens der Risikomanager ein wesentlicher Bestandteil des Ablaufs im Fondsmanagement ist, setzt sich der Fonds selbst keine Limits in Bezug auf externe Ratings. Deshalb kann das Fondsvermögen bis zu 100 % aus Anlagen in Wertpapieren ohne Rating oder mit hoher Verzinsung (d. h. spekulative Wertpapiere mit einem höheren Risiko) bestehen. Regionale und Branchen-Allokationen auf den verschiedenen Märkten erfolgen nach dem Ermessen des Portfoliomangers. Die Sensitivität des Portfolios gegenüber Zinssätzen wird im Intervall [0;7] gehalten.
- In bestimmten spezifischen oder technischen Fällen, wenn der Fonds beispielsweise auf Anlagechancen wartet, wenn Anleihen in Aktien umgewandelt werden oder wenn er das Risikoprofil eines Wandelanleihenindex nachbildet, kann das Portfolio bis zu 10 % seines Vermögens in europäische Aktien investieren. Direktanlagen in Aktien erfolgen in den meisten Fällen nur nebensächlich. Die Portfoliomanager können bis zu 10 % des Fondsvermögens in Anteile oder Aktien von OGAW investieren, wenn sie diese Anlage für die Managementstrategie für geeignet halten oder wenn dies der Erzielung einer Rendite aus Liquiditätspositionen dient. Derivate können zur Steuerung verschiedener Portfoliorisiken eingesetzt werden: Währungs-, Aktien-, Zinsänderungs- und Kreditrisiko nur als Absicherungskauf, durch Einzeladressen-CDS oder indexbasierte Instrumente.
- Dieser Fonds ist als „diversifiziert“ eingestuft. Vom Fonds erzielte Erträge werden reinvestiert. Der empfohlene Anlagehorizont beträgt mehr als zwei (2) Jahre. Der Nettoinventarwert wird täglich veröffentlicht. Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen dürfen sich nur auf ganze Anteile beziehen. Die Anträge werden von BNP Paribas Securities Services bis 12 Uhr an jedem Tag gesammelt, an dem der Nettoinventarwert berechnet wird (wenn die Pariser Börse geöffnet ist oder am darauf folgenden Handelstag, mit Ausnahme der gesetzlichen Feiertage in Frankreich), und werden auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes (d. h. zu einem unbekannten Preis) ausgeführt.

## Risiko-Und Ertragsprofil

Niedrige Risiken		Hohen Risiken				
Potenziell niedrigere Erträge		Potenziell höhere Erträge				
1	2	3	4	5	6	7

In Hinblick auf die Volatilität basiert diese Angabe auf den früheren Ergebnissen. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGAW herangezogen werden. Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen. Die Einstufung des OGAW in eine Kategorie kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

### ➤ Ihr OGAW befindet sich derzeit auf Stufe 4 des synthetischen Indikators :

Der Fonds weist ein kalkuliertes Risiko auf, da er hauptsächlich in gemischten, von europäischen Unternehmen emittierten Wandelanleihen und gleichwertigen Wertpapieren anlegt. Diese Wertpapiere reagieren sensibel auf Schwankungen in Zinssätzen und im Aktienkurs der Basiswerte sowie auf das Bonitätsrating des Unternehmens. Das Risikoprofil des Fonds ist höher, da keine Beschränkungen in Bezug auf Ratings oder sein Engagement in Hochzinspapieren festgelegt wurden.

### ➤ Der OGAW kann auch folgenden Risiken unterliegen, die nicht ausreichend im Risiko-Indikator berücksichtigt wurden

**Kreditrisiko:** Dies bezieht sich auf das Risiko einer Herabstufung des Bonitäts-Ratings eines privaten Emittenten oder eines Zahlungsverzugs seitens bzw. eines Ausfalls dieses Emittenten. Das Engagement des Fonds in Wertpapieren ohne Rating oder in Hochzinsanleihen trägt entscheidend zur Erhöhung seines Risikoprofils bei.

**Kontrahentenrisiko:** Dabei handelt es sich um das Risiko eines Verzugs oder Ausfalls eines Kontrahenten, der zur Nichtzahlung im Zusammenhang mit einem außerbörslichen (OTC)-Geschäft führen könnte. Der Nettoinventarwert könnte bei einem Ausfall des Kontrahenten abnehmen.

Weitere Informationen über die Risiken können Sie dem Prospekt des OGAW entnehmen.

Folgende Posten sind nicht in den laufenden Kosten enthalten: Erfolgshonorare und Vermittlungskosten mit Ausnahme von Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die der OGAW beim Kauf oder Verkauf von Anteilen an einem anderen kollektiven Anlagevehikel zahlt. Die Kosten und Gebühren dienen der Deckung der Betriebskosten des OGAW sowie der Kosten für Vermarktung und Vertrieb. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage		
Ausgabeaufschläge	Keine	Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage und vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.
Rücknahmeabschläge	Keine	In einigen Fällen kommen niedrigere Kosten zur Anwendung. Der Anleger kann von seinem Berater oder seiner Vertriebsstelle den effektiven Betrag der Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge erhalten.
Kosten, die vom OGAW im Laufe des Jahres abgezogen werden		
Laufende Kosten	0,70% inkl. Steuern	Der ausgewiesene Prozentsatz stützt sich auf die Vorjahreswerte (feste Verwaltungskosten und Umsatzprovisionen), d.h. das im Dezember 2014 endende Jahr. Diese Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken..
Kosten, die der OGAW unter bestimmten Umständen zu tragen hat		
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	0,12%	Höchstens 24 % der Performance des FCP über dem Kompositindex « Exane Convertibles Index Europe ». Zum 5. Mai 2014 wird die Performancevergütung der I-Tranche des Echiquier Convertibles Europe wegfallen.

Weitere Informationen über die Kosten können Sie dem Prospekt entnehmen, der auf der Website [www.fin-echquier.fr](http://www.fin-echquier.fr) und bei Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris verfügbar ist.

## Frühere Wertentwicklung



Die dargestellten Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Die Performance des OGAW wird unter Wiederanlage der Nettokupons berechnet. Bis 1 Februar 2013 war der Referenzindex eine Zusammensetzung aus 50% Stoxx Europe 50 (ohne Ertragsfaktoren) + 50% Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 3-5 Jahre. Seit dem 1 Februar 2013 ist der Referenzindex Exane Convertibles Europe inclusive Ertragsfaktoren.

Bei der Berechnung der Wertentwicklungen werden alle Kosten und Gebühren berücksichtigt.

Die "Echiquier Convertibles Europe I"-Anteile wurden 2006 aufgelegt.

Die Wertentwicklungen werden in Euro berechnet.

## Praktische Informationen

Die Verwahrstelle des OGAW ist die BNP Paribas Securities Services.

Der Prospekt des OGAW, die letzten Jahresberichte und regelmäßigen Berichte sind auf einfache schriftliche Anfrage an Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris erhältlich sowie über deren Website: [www.fin-echquier.fr](http://www.fin-echquier.fr)

Weitere praktische Informationen sind im Prospekt des OGAW dargelegt. Der Nettoinventarwert ist bei der Verwaltungsgesellschaft oder auf folgender Website verfügbar: [www.fin-echquier.fr](http://www.fin-echquier.fr)

Der OGAW kann andere Anteiltypen umfassen. Weitere Informationen zu diesen Anteilen finden Sie im Verkaufsprospekt des OGAW oder auf der Website [www.fin-echquier.fr](http://www.fin-echquier.fr)

Je nach Ihrem Steuersystem können eventuelle Kapitalgewinne und Erträge in Verbindung mit dem Besitz von Anteilen des OGAW steuerpflichtig sein. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei dem Vertreiber des OGAW oder Ihrem Steuerberater zu informieren.

Die 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.

Dieser OGAW ist in Frankreich zugelassen und wird durch die AMF (französische Börsenaufsichtsbehörde) reguliert. Die Financière de l'Echiquier ist in Frankreich zugelassen und wird durch die AMF reguliert.

Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 06.02.2015.