



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

## Datos fundamentales para el inversor

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 OICVM 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 Entrepreneurs - participación Echiquier Entrepreneurs (ISIN: FR0011558246)

Este fondo de inversión está gestionado por La Financière de l'Echiquier

### Objetivos y política de inversión

Les caractéristiques essentielles de l'OPCVM sont les suivantes :

Echiquier Entrepreneurs, OICVM de clasificación «Acciones de países de la Unión Europea», es un fondo dinámico cuyo objetivo consiste en obtener rentabilidad a largo plazo mediante la exposición a los mercados europeos de renta variable de pequeña y muy pequeña capitalización.

El índice MSCI Europe MicroCap es un indicador representativo de la gestión de Echiquier Entrepreneurs. Este índice, utilizado únicamente a título indicativo, representa la evolución del conjunto de las emisiones de renta variable de empresas europeas de muy pequeña capitalización denominadas en euros. Se calcula en euros, con dividendos reinvertidos.

La gestión del fondo se basa en una selección rigurosa de títulos (stock picking) que se obtiene gracias a la implementación de un exhaustivo proceso de evaluación de las empresas incluidas en la cartera.

Echiquier Entrepreneurs cuenta con una exposición del 60% como mínimo a la renta variable europea y del 10% como máximo a la renta variable no europea. El fondo está expuesto principalmente a pequeños valores europeos, cuya capitalización bursátil oscila entre 50 y 700 millones de euros, y privilegia los valores denominados «de crecimiento». Este criterio se respeta en el momento de la inversión inicial en los valores en cuestión. Con el fin de ser apto para el PEA y el PEA-PME, el fondo invierte como mínimo el 75% en títulos de renta variable europea emitidos por empresas que cumplen los siguientes criterios: por una parte, que cuenten con menos de 5.000 asalariados y, por otra parte, que tengan un volumen de negocio inferior a 1.500 millones de euros o un balance total inferior a 2.000 millones de euros. Estos criterios se respetan en el momento de la inversión inicial en los valores en cuestión.

Según las convicciones del equipon de gestión, podría resultar una cartera concentrada (menos de 50 posiciones).

El fondo capitaliza los ingresos recibidos.

Otra información:

El fondo se reserva la posibilidad de invertir un 25% como máximo en productos de renta fija. En el momento de la adquisición y del seguimiento de la evolución de los valores, el cálculo del riesgo de crédito se fundamenta en la investigación y el análisis interno de La Financière de l'Echiquier, así como en las calificaciones propuestas por las agencias. Los títulos de renta fija en cuestión contarán con una calificación de investment grade, a saber, una calificación mínima de BBB- otorgada por Standard & Poor's o equivalente o considerados como tales por el equipo de gestión.

Con carácter excepcional, podrá recurrirse a instrumentos financieros a plazo, negociados o no en mercados regulados o extrabursátiles, con el fin de:

- cubrir la cartera frente al riesgo de cambio y, asimismo, aunque en menor medida, frente al riesgo de renta variable, si el gestor anticipa un acusado deterioro de la rentabilidad del mercado;
- exponer ocasionalmente la cartera al riesgo de renta variable cuando se registra un importante volumen de suscripciones. El fondo no tiene previsto, en ningún caso, aplicar ninguna estrategia de sobreexposición de la cartera al riesgo de renta variable.

Este fondo podría no ser conveniente para los inversores que tienen intención de retirar su aportación antes de 5 años.

El inversor podrá obtener, previa petición, un reembolso cada día hábil. Las peticiones de reembolso se centralizan cada día bursátil hábil antes 12:00 dirigiéndose a la entidad centralizadora BNP Paribas Securities Services y se ejecutan según el valor liquidativo calculado con respecto al precio de cierre del día de centralización.

### Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo				Mayor riesgo		
←				→		
Rentabilidades potencialmente más bajas				Mayor rendimiento potencial		
1	2	3	4	5	6	7

Este dato se basa en la volatilidad histórica. Los datos históricos, tales como los utilizados en el cálculo del indicador 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.

Su OICVM se sitúa actualmente en el nivel 5 del indicador sintético debido a su gestión discrecional y a su exposición a los mercados de acciones y productos de renta fija europeos. Esto significa que dispone de una volatilidad semanal histórica a cinco años comprendida entre 10% y 15%. El OICVM no está garantizado por lo que respecta al 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 fondo está expuesto a los instrumentos monetarios o de renta fija hasta un máximo del 25%. El riesgo de crédito corresponde al riesgo de caída de la calidad crediticia de un emisor privado o de incumplimiento por su parte. El valor de los títulos de renta fija en los que invierte el OICVM puede descender y provocar una caída del valor liquidativo.

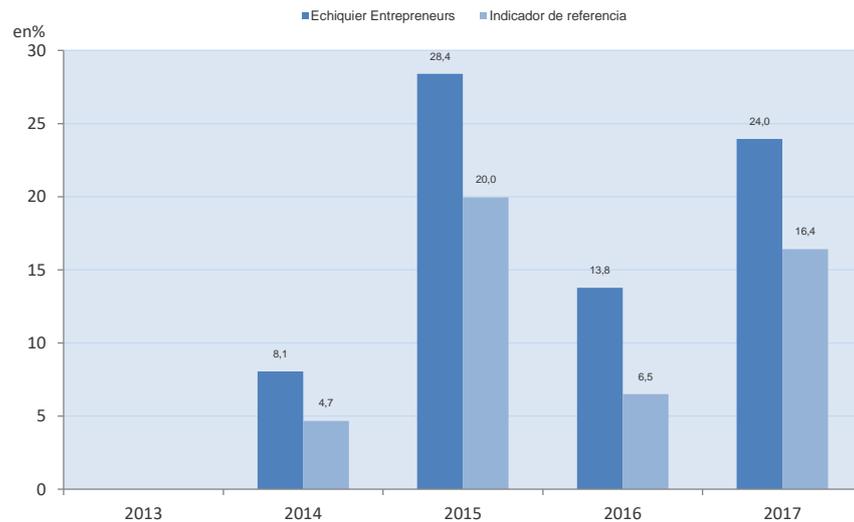
## Gastos

Los gastos corrientes no comprenden: las comisiones por rentabilidad y los gastos de intermediación excepto en los casos de 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 las 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	8,00%	Este es el 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	0%	En algunos casos se aplican gastos inferiores. El inversor puede obtener los gastos efectivos de entrada y salida a través de su asesor financiero o distribuidor.
Frais prélevés par l'OPCVM sur une année		
Gastos corrientes	3,10%	El porcentaje indicado se basa en los gastos del ejercicio precedente (gastos de gestión fija y comisión de movimiento), que concluyó en diciembre de 2017. Estos gastos pueden variar de un año a otro.
Gastos detraídos del OICVM en determinadas condiciones específicas		
Comisión de rentabilidad	0%	Nada

Para obtener más información sobre los gastos, consulte el folleto que está disponible en el sitio web [www.lfde.com](http://www.lfde.com) asimismo, puede solicitar dicha información a La Financière de l'Echiquier, 53 Avenue d'Iéna, 75116 Paris.

## Rentabilidad histórica



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

La rentabilidad del OICVM y el índice de referencia se calculan con reinversión de los dividendos netos.

El cálculo de la rentabilidad tiene en cuenta el total de los gastos y comisiones.

La Participación se lanzó el 18/10/2013.

Las rentabilidades se calculan en EUR.

## Información práctica

El depositario del OICVM es BNP Paribas Securities Services.

Puede obtener el folleto del OICVM, así como los documentos anuales y periódicos más recientes, previa petición por escrito, a La Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris o consultándolos en el sitio web: [www.lfde.com](http://www.lfde.com).

El OICVM puede incluir otros tipos de participaciones. Encontrará información sobre ellas en el folleto del OICVM o en el sitio web de la Sociedad.

Encontrará más información práctica en el folleto del OICVM. El VL puede solicitarse a la sociedad de gestión o en el sitio web: [www.lfde.com](http://www.lfde.com).

Según su régimen fiscal, las plusvalías y los rendimientos vinculados a la tenencia de participaciones del OICVM pueden estar sujetos a impuestos. Le aconsejamos que solicite información al respecto al agente comercial 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 frente a las correspondientes partes del folleto del OICVM.

La política de remuneración de la sociedad de gestión que describe las modalidades de definición y de atribución de las remuneraciones y ventajas así como las modalidades de gobernanza análogos, serán disponibles sobre nuestro website [www.lfde.com](http://www.lfde.com) o previa solicitud a la sociedad de gestión.