

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.

## ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBLE FUND

Participación JEUR - Código ISIN FR0010868919  
Ellipsis Asset Management - Grupo EXANE

### OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

- El objetivo de OICVM Ellipsis European Convertible Fund es lograr, en el horizonte de inversión recomendado de 5 años, la mejor rentabilidad posible mediante una gestión activa direccional de obligaciones convertibles europeas.
- La rentabilidad del Fondo se puede comparar a posteriori con la del índice Exane ECI Europe. Este índice es representativo del mercado de obligaciones convertibles europeas, ponderado por capitalización bursátil. El índice ECI Europe está disponible en la página web [www.exane-eci.com](http://www.exane-eci.com).
- La estrategia de inversión se basa en una gestión discrecional que capitaliza, en particular, en los equipos de investigación del Grupo Exane. El proceso de decisión favorece la selección de valores fundamentada en la evaluación de tres criterios:
  - ① un análisis cuantitativo basado en una evaluación del perfil técnico (convexidad, rendimiento al vencimiento, distancia al suelo del bono) y de las valoraciones relativas, y en el análisis de las cláusulas contractuales;
  - ② un análisis fundamental de la acción subyacente y de su potencial de subida, así como el análisis del riesgo de crédito del emisor de la obligación convertible;
  - ③ un análisis de los flujos de información, del equilibrio de la oferta y la demanda, y de la liquidez.
- El Fondo muestra una exposición mínima del 60% de su patrimonio neto a obligaciones convertibles y otros valores asimilados europeos (el mercado principal de la acción subyacente se encontrará en un país del Espacio Económico Europeo o en Suiza). También podrá estar expuesto en un 40% como máximo a obligaciones, títulos de crédito negociables e instrumentos del mercado monetario de emisores públicos o privados a efectos de gestionar la tesorería o diversificar la cartera. La asignación se realiza sin predominio a nivel geográfico, sectorial y de tamaño entre los principales mercados europeos, y sin limitaciones de calificación crediticia. Los niveles de exposición a los mercados de renta variable, de crédito y de renta fija se controlan con arreglo al análisis del entorno macroeconómico que se lleva a cabo en Ellipsis AM. El rango de sensibilidad media de la cartera a las acciones subyacentes está comprendido entre el 10% y el 90% y el rango de sensibilidad media de la cartera a la renta fija está comprendido entre 0 y +7. El Fondo está cubierto frente a los riesgos de cambio económico, es decir, contra el riesgo de fluctuación de la moneda de denominación de la obligación convertible y frente al riesgo de fluctuación de la moneda de denominación de la acción subyacente frente al euro, en proporción a la exposición.
- Los derivados y los instrumentos que incorporan derivados se utilizan con el fin de reconstituir una exposición sintética a uno o más riesgos de conformidad con el objetivo de inversión, si bien la exposición no podrá superar un límite global del 110% del patrimonio neto. Los derivados también se podrán utilizar con fines de cobertura de la cartera. Por último, el Fondo podrá realizar operaciones de adquisición o cesión temporal de valores con vistas a optimizar sus ingresos.
- En lo referente a esta clase de participaciones, los importes distribuibles se capitalizan en su totalidad.
- Las solicitudes de suscripción y de reembolso se centralizan cada día hábil hasta las 11:00 horas en las oficinas de Société Générale (32 rue du Champ de Tir, 44000 Nantes, +33 (0)2 51 85 57 09) y se ejecutan aplicando el valor liquidativo establecido el día D y calculado el día hábil D+1.
- **Recomendación: este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra un periodo de 5 años.**

### PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Menor riesgo, potencialmente menor rendimiento      Mayor riesgo, potencialmente mayor rendimiento



Esta categoría se explica por el hecho de que el Fondo está invertido en obligaciones convertibles con una sensibilidad significativa a las acciones subyacentes.

Mecanismo de swing pricing con umbral puede afectar a la categoría del indicador sintético en la medida en que es

probable que aumente la volatilidad del valor liquidativo del Fondo.

Este dato se basa en las volatilidades históricas. Los datos históricos, como los utilizados para calcular el indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del OICVM. La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar con el tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El fondo no se beneficia de ninguna garantía ni protección.

- Riesgos importantes que no engloba este indicador que puedan provocar una baja del valor liquidativo del OICVM

**Riesgo de crédito:** riesgo potencial de degradación de la calificación del emisor, incluso de incumplimiento por parte de dicho emisor, que genera un impacto negativo en la valoración o el precio del título pertinente.

**Riesgo vinculado a la baja liquidez de determinados valores:** el Fondo podrá invertir en valores con un tamaño de emisión reducido cuya liquidez puede ser limitada, lo que genera una amplificación de los movimientos del mercado.

**Riesgo vinculado a los instrumentos financieros a plazo:** riesgo vinculado a los diferenciales de variación entre los precios de estos instrumentos y el valor del subyacente.

**Riesgo de contraparte:** riesgo de no pago de un flujo (o de un compromiso) debido por una contrapartida con la cual las posiciones han sido intercambiadas y compromisos firmados.

**Riesgo operativo:** riesgo derivado de la inadecuación de procesos internos e incumplimientos vinculados a las personas y los sistemas de la sociedad gestora, o derivado de acontecimientos externos.

## GASTOS

Los gastos y las comisiones soportados están destinados a sufragar los gastos de funcionamiento del OICVM, incluidos los gastos de comercialización y distribución de las participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

### Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

Gastos de entrada:	2% máximo
Gastos de salida:	Nada

Los porcentajes indicados corresponden a los porcentajes máximos que pueden detrarse de su capital antes de proceder a la inversión y antes de abonarle el producto de su inversión. En algunos casos, los gastos abonados son inferiores.

El inversor puede obtener información acerca de los gastos efectivos de entrada y salida a través de su asesor financiero o distribuidor.

\* Los porcentajes indicados se basan en el último ejercicio cerrado a finales de diciembre de 2017. Estos datos pueden variar de un ejercicio a otro.

Los gastos corrientes no incluyen ni las comisiones de rentabilidad ni los gastos de intermediación, salvo los gastos de entrada y de salida abonados por el OICVM por la venta o la compra de participaciones de otro OIC y las comisiones de movimiento.

### Gastos detraídos del OICVM a lo largo de un año

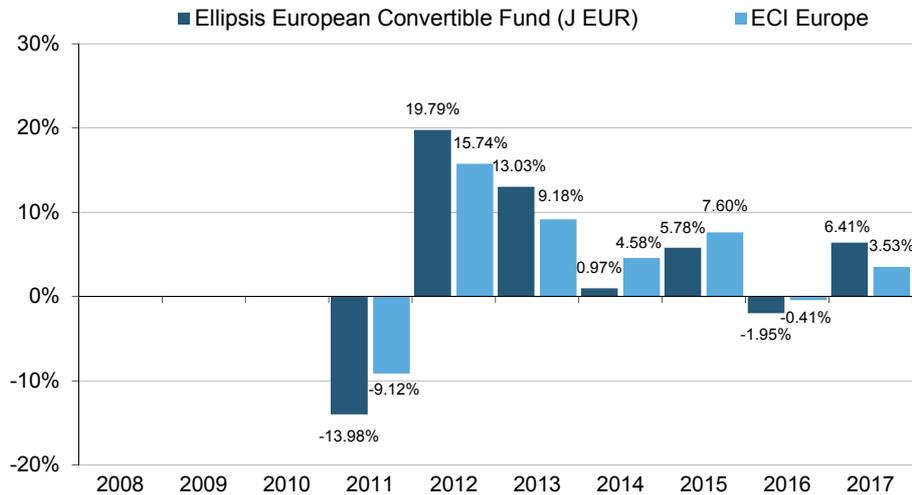
Gastos corrientes:	1,02% del patrimonio neto*
--------------------	----------------------------

Si desea obtener más información sobre los gastos, el inversor puede consultar el apartado «Gastos y comisiones» del folleto de este OICVM, disponible en la página web [www.ellipsis-am.com](http://www.ellipsis-am.com) o solicitándolo en la dirección [client\\_service@ellipsis-am.com](mailto:client_service@ellipsis-am.com).

### Gastos detraídos del OICVM en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad:	0,03% del patrimonio neto* (15% IVA incluido de la rentabilidad adicional con respecto al índice)
---------------------------	---

## RENTABILIDAD HISTÓRICA



La clase de participaciones JEUR se creó el 31 de marzo de 2010.

La moneda de valoración es el euro (EUR).

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.

El cálculo de la rentabilidad histórica tiene en cuenta todos los gastos, excepto los gastos de entrada y de salida no abonados al fondo.

Las rentabilidades se calculan con cupones netos reinvertidos.

## INFORMACIÓN PRÁCTICA

**Depositario:** Société Générale

Todos los documentos informativos relativos al OICVM, como el folleto y los informes anual y semestral, disponibles en francés, se pueden solicitar a la sociedad gestora Ellipsis Asset Management, 6 rue Menars, 75002 Paris, enviando un correo electrónico a [client\\_service@ellipsis-am.com](mailto:client_service@ellipsis-am.com) y están disponibles en la página web [www.ellipsis-am.com](http://www.ellipsis-am.com). El valor liquidativo se publica en la página web [www.ellipsis-am.com](http://www.ellipsis-am.com) y está disponible previa solicitud en la sociedad gestora.

**Fiscalidad:** El Fondo cumple con las disposiciones de la Directiva 2003/48/CE del Consejo, de 3 de junio de 2003, en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses. Los ingresos percibidos en forma de intereses por personas físicas que hayan invertido sus ahorros fuera de su país de residencia fiscal están sujetos a un sistema de intercambio automático de información o a una retención en la fuente.

Questo OICVM no puede ser suscrito o detenido por una "Ineligible Person" o por uno "Ineligible Intermediary" (cf. rúbrica "Suscriptores concernidos" del folleto). Su estatuto FATCA es Institución financiera no declarante famosa conforme (CCIV, Annex II, II, B). Su estatuto CRS/DAC es Institución financiera no declarante (organismo de inversión colectiva dispensado).

Política de remuneración: la política actualizada de la sociedad gestora, incluida una descripción de la forma en que se calculan las remuneraciones y ventajas, así como la composición del comité de remuneración encargado de asignarlas, está disponible previa solicitud y en el sitio web [www.ellipsis-am.com](http://www.ellipsis-am.com).

ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT 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. Este OICVM está autorizado en Francia y está regulado por la Autorité des Marchés Financiers (AMF). Ellipsis Asset Management está autorizada en Francia y está regulada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 19 de febrero de 2018.