

El presente documento aporta información esencial a los inversores de este fondo. No es un documento promocional. Le facilitamos dicha información en cumplimiento de una obligación legal para ayudarle a comprender en qué consiste una inversión en este fondo y cuáles son los riesgos que comporta. Le aconsejamos que lea detenidamente este documento para decidir con conocimiento de causa si desea invertir o no.

EXANE ELLIPSIS CONVERTIBLES FUND Participación J EUR

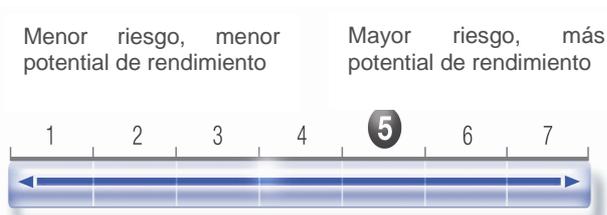
Código ISIN FR0010868919

Sociedad gestora: Ellipsis Asset Management – Grupo EXANE

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

- El OICVM “EXANE ELLIPSIS CONVERTIBLES FUND”, clasificado como “Diversificado”, tiene como objetivo obtener, sobre la base de una duración de inversión recomendada de 5 años, la mejor rentabilidad posible mediante una gestión activa direccional de bonos convertibles europeos.
- La rentabilidad del fondo puede ser similar posteriormente a la del índice Exane ECI Europe. Dicho índice es representativo del mercado de bonos convertibles europeos, ponderado por la capitalización. El índice Exane ECI Europe está disponible en el sitio www.exane.com así como en Bloomberg (código EECL) y Reuters (código .ECIP).
- La estrategia de inversión se basa en una gestión discrecional que aprovecha la investigación en materia de convertibles de Exane Derivatives. El proceso de decisión adopta un enfoque *bottom up* basado en la apreciación de tres criterios: ① un análisis técnico basado en una lectura detallada de las cláusulas contractuales y una apreciación de perfil técnico (convexidad, rentabilidad en el momento del vencimiento, distancia hasta el “suelo” de la obligación, valoración), ② un análisis fundamental de la acción subyacente y de su potencial alcista, y ③ un análisis del riesgo de crédito del emisor de la obligación convertible.
- El fondo está expuesto entre un 60% y un 100% a los bonos convertibles y los títulos similares europeos (el principal mercado de la acción subyacente se encuentra en un país del E.E.E. o en Suiza).
- El fondo está cubierto frente al riesgo de cambio, es decir, frente al riesgo de variación de la divisa de denominación de la obligación convertible, y frente al riesgo de variación de la divisa de denominación de la acción subyacente respecto al euro, de manera proporcional a la exposición.
- La asignación se realiza sin ninguna preferencia geográfica, sectorial ni de tamaño entre los principales mercados europeos, y sin limitación de calificación.
- Los niveles de exposición a los mercados de renta variable y de renta fija se controlan mediante una selección de títulos coherente con el escenario macroeconómico de Exane.
- La horquilla de sensibilidad media de la cartera a las acciones subyacentes es de entre el 10% y el 90%.
- La horquilla de sensibilidad media de la cartera a la renta fija es de entre 0 y 7.
- **Recomendación: este fondo podría no ser adecuado para aquellos inversores que prevean retirar su aportación antes de que transcurra 5 años.**
- Los rendimientos de la participación se reinvierten en su totalidad.
- Las solicitudes de suscripción/rescate se centralizan cada día hábil a las 11.00 y se ejecutan al valor liquidativo establecido el día D y calculado el día D + 1 día hábil.

PERFIL DE RIESGO Y DE RENDIMIENTO



La categoría de riesgo asociada a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar con el paso del tiempo.

La categoría 5 se explica por el hecho de que el fondo invierte en bonos convertibles con una sensibilidad significativa a las acciones subyacentes.

La categoría más baja no significa “sin riesgo”.

- Riesgos sustanciales no tenidos en cuenta en ese indicador

Riesgo de crédito: el riesgo de crédito representa el riesgo eventual de degradación de la firma del emisor, incluso de quiebra de dicho emisor y la repercusión negativa en la valoración o la cotización del título en cuestión.

Riesgo vinculado a la escasa liquidez de algunos títulos: el fondo puede invertir en títulos que presenten un tamaño de emisión pequeño cuya liquidez puede ser limitada, lo cual genere una amplificación de los movimientos del mercado.

Riesgo vinculado a los instrumentos financieros a plazo: el fondo está expuesto a las variaciones de precio de los instrumentos financieros a plazo en función de las variaciones de precio de los subyacentes, a las diferencias de variación entre el precio de los instrumentos financieros a plazo y el valor del subyacente de esos instrumentos, a la liquidez ocasionalmente reducida de esos instrumentos en el mercado secundario y a un riesgo de incumplimiento de la contraparte.

GASTOS

Los gastos sirven para cubrir los costes de explotación del fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el crecimiento potencial de las inversiones.

Gastos puntuales deducidos antes o después de la inversión	
Gastos de entrada :	5,5%, del cual un 0,5% permanece en poder del fondo
Gastos de salida:	1,5%, del cual un 0,5% permanece en poder del fondo
Los porcentajes indicados representan los máximos que pueden deducirse de su capital antes de que este se invierta y de que se le atribuyan los rendimientos de su inversión. En algunos casos, los gastos pagados son inferiores.	
Gastos deducidos por el OICVM en un año	
Gastos corrientes:	1,03% del patrimonio neto
Gastos deducidos por el OICVM en algunas circunstancias	
Comisión de rentabilidad:	0.30% (15%, impuestos incluidos, de la rentabilidad superior en relación con el indicador de referencia)

El inversor puede obtener de su asesor o de su distribuidor el importe efectivo de los gastos de entrada y salida.

Los porcentajes indicados se basan en el último ejercicio cerrado a 28/03/2013 y se han anualizado. Dichas cifras pueden variar de un ejercicio a otro. Los gastos corrientes no incluyen las comisiones de rentabilidad superior ni los gastos de transacción con excepción de los gastos de entrada y de salida pagados por el OICVM al comprar o vender participaciones de otro OICVM, ni tampoco las comisiones de movimientos.

Para obtener más información sobre los gastos, consulte el folleto de este OICVM (apartado “Frais et Commissions” Gastos y comisiones– de la Nota detallada) disponible en el sitio www.ellipsis-am.com o solicítela en la dirección ellipsis-am@exane.com

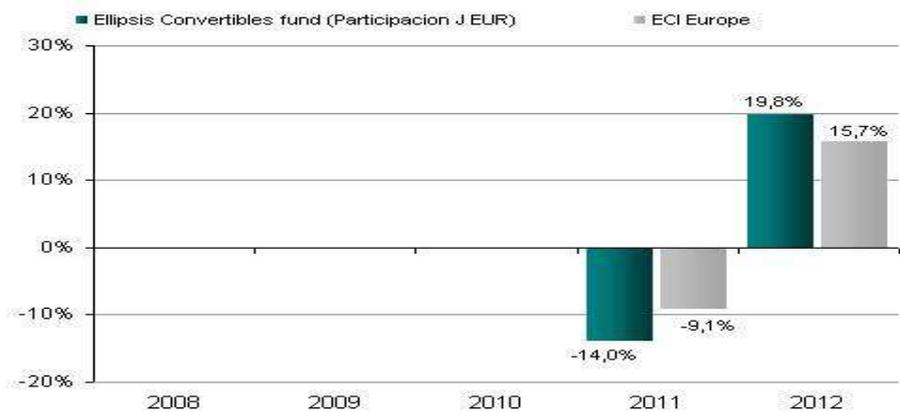
RENTABILIDADES PASADAS

La participación J EUR se creó el 31/03/2010.

La divisa de valoración es el euro (EUR).

Las rentabilidades pasadas no son un indicativo fiable de las rentabilidades futuras.

El cálculo de las rentabilidades pasadas tiene en cuenta el conjunto de los gastos, excepto derechos de entrada y de salida no imputables al fondo. Las rentabilidades se calcularán con los cupones netos reinvertidos.



INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario: Sociét Générale

Los documentos informativos del OICVM (folleto / informe anual / documento semestral) están disponibles en francés a simple solicitud ante la sociedad gestora Ellipsis Asset Management, 16 avenue Matignon, 75008 París, por correo electrónico a ellipsis-am@exane.com o en el sitio web www.ellipsis-am.com. El valor liquidativo se publica en el sitio www.ellipsis-am.com o está disponible a simple solicitud ante la sociedad gestora.

Fiscalidad: participación de capitalización. **El fondo está “in scope” en el sentido 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 pagos de intereses.** Los rendimientos percibidos en forma de intereses por personas físicas que hayan colocado su ahorro fuera de su país de residencia fiscal están sujetos a un sistema de intercambio automático de información o a una retención a cuenta.

ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT declina toda responsabilidad en relación con las declaraciones contenidas en el presente documento que sean engañosas, inexactas o incoherentes con las partes correspondientes del folleto del OICVM. Este OICVM está autorizado en Francia y regulado por la Autorité des Marchés Financiers (AMF). Ellipsis Asset Management está autorizada en Francia y regulada por la Autorité des Marchés Financiers (AMF). La información fundamental para el inversor aportada en el presente documento es exacta y está actualizada a fecha 03 de junio 2013.