

Objetivo

El presente documento contiene información esencial sobre el producto de inversión. No se trata de material de carácter comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza de este producto y los riesgos, los gastos, las ganancias y las pérdidas potenciales asociados a él, y ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

ECHIQUIER HIGH YIELD SRI EUROPE - Participación A (ISIN: FR0013193679)

La gestora de este fondo es La Financière de l'Échiquier

Nombre del originador | La Financière de l'Échiquier

Sitio web | www.lfde.com

Contacto | Llame al + 33 (01) 47 23 90 90 para obtener más información

Autoridad competente | La Autoridad de los Mercados Financieros francesa es la responsable de la supervisión de La Financière de l'Échiquier en lo que respecta a este documento de datos fundamentales. La Financière de l'Échiquier está autorizada en Francia con el n.º 91004 y regulada por la Autoridad de Mercados Financieros francesa.

Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales | 12/03/2024

Advertencia

Usted está a punto de comprar un producto que no es simple y que puede ser difícil de entender.

¿En qué consiste este producto?

Tipo | Fondo de inversión de derecho francés. Cada participante dispone de un derecho de copropiedad sobre los activos del fondo proporcional al número de participaciones que posea.

Duración | El OIC se creó el 29/09/2016 y su vigencia prevista es de 99 años. Esta duración puede ampliarse o el OIC puede ser objeto de una disolución anticipada por iniciativa del Consejo de Administración de la SICAV. Las modalidades de prórroga o de disolución se exponen con detalle en los estatutos de la SICAV. El OIC no tiene fecha de vencimiento.

Objetivos | El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad neta de gastos de gestión superior a la del índice de referencia Markit iBoxx Euro Liquid High Yield, representativo de la rentabilidad de los bonos corporativos en euros (calculado con reinversión de cupones y en euros).

Este objetivo va asociado a un enfoque de carácter extrafinanciero que incorpora criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG), como la política medioambiental del emisor, la protección de los empleados o la competencia del equipo directivo, según un doble enfoque ESG «best in universe» (emisores mejor calificados en su universo) y «best effort» (emisores en una fase de mejora de sus prácticas ESG). El objetivo extrafinanciero reside en contribuir al avance de las empresas en el ámbito de ESG, estableciendo un diálogo regular con dichas empresas y compartiendo con ellas unos ejes de mejora específicos de los que se hace un seguimiento a lo largo del tiempo.

En el marco de la construcción de la cartera y la evaluación de los criterios extrafinancieros, el equipo de gestión selecciona los títulos atendiendo a una metodología interna de calificación ESG: una vez excluidos los sectores y prácticas controvertidos, estos últimos deben tener una calificación ESG mínima.

La estrategia de inversión del fondo Echiquier High Yield Europe se basa en una gestión activa y discrecional basada en una selección rigurosa de títulos «bond picking» y se lleva a cabo mediante estrategias variadas que combinan un enfoque de tipo descendente y un enfoque de tipo ascendente. La estrategia de inversión, basada en la gestión del riesgo de tipos de interés y de crédito, tiene por objeto elegir títulos con una duración similar a la del índice Markit iBoxx Euro Liquid High Yield, aunque no de forma exclusiva. Está condicionada por la evolución de los mercados de renta fija en euros, así como por la evolución de las primas de riesgo. Con el fin de alcanzar su objetivo de gestión, el compartimento está expuesto a bonos y títulos de deuda emitidos principalmente por emisores privados, pero se reserva el derecho de invertir en deuda pública de forma marginal.

La horquilla de sensibilidad a los tipos de interés en la que se gestiona el fondo se sitúa entre 0 y 8. El fondo invierte en productos de renta fija muy mayoritariamente denominados en euros, y la exposición a instrumentos emitidos en otra divisa debe permanecer por debajo del 10 %, independientemente de la nacionalidad del emisor. Más concretamente, invierte en títulos de renta fija de la zona Europa (Unión Europea + Asociación Europea de Libre Comercio + Reino Unido) y con un límite del 10 % del patrimonio neto en títulos de renta fija fuera de esta zona, incluidos títulos emitidos por emisores de países emergentes.

La asignación entre las calificaciones de los distintos emisores será la siguiente:

- Del 0 % al 100 % del patrimonio neto en títulos especulativos de alto rendimiento («High Yield»: títulos cuya calificación sea inferior o igual a «BB+» según la agencia de calificación Standard & Poor's o cualquier calificación equivalente según Moody's y Fitch) o considerada equivalente por la sociedad gestora;
- la selección de títulos se limitará a los títulos de calificación superior o igual a «B-» en el momento de la inversión según la agencia de calificación Standard & Poor's o cualquier calificación equivalente según Moody's y Fitch o de calificación considerada equivalente por la sociedad gestora;
- Del 0 % al 100 % del patrimonio neto en títulos sin calificación.

Estos emisores son objeto de un seguimiento mediante el análisis interno de La Financière de l'Échiquier, que no se basa mecánica y exclusivamente en las calificaciones de las agencias de calificación. El gestor también puede invertir hasta el 40 % de su patrimonio neto en bonos subordinados de los sectores bancario, de seguros y empresarial, incluyendo un máximo del 10 % en bonos contingentes convertibles (conocidos como «CoCos»). El fondo se reserva la posibilidad de intervenir en los instrumentos financieros a plazo negociados en los mercados regulados europeos e internacionales. En este contexto, el OICVM tomará posiciones para cubrir la cartera frente al riesgo de tipos y, eventualmente, frente al riesgo de cambio. También podrá estar expuesto a instrumentos financieros a plazo en el marco de la gestión del riesgo de tipos de interés. El enfoque extrafinanciero del fondo puede implicar determinados límites metodológicos detallados en el folleto. Para obtener información más detallada sobre la metodología de calificación extrafinanciera aplicada en los OICVM y sus límites, se invita a los inversores a consultar el Código de Transparencia de La Financière de l'Échiquier, disponible en el sitio web www.lfde.com.

Índice de referencia | Índice Markit iBoxx Euro Liquid High Yield

Asignación de los ingresos | Capitalización

Hora límite de centralización de las órdenes de suscripción/reembolso | El inversor podrá obtener un reembolso todos los días hábiles previa solicitud. Las solicitudes de reembolso se centralizan todos los días bursátiles hábiles antes de las 12:00 h (hora de París) dirigiéndose a la entidad centralizadora BNP Paribas SA y se ejecutan según el valor liquidativo calculado a los precios de cierre del día de centralización.

Frecuencia de valoración | El valor liquidativo se calcula diariamente, salvo los días en que la Bolsa de París esté cerrada y los días festivos oficiales en Francia.

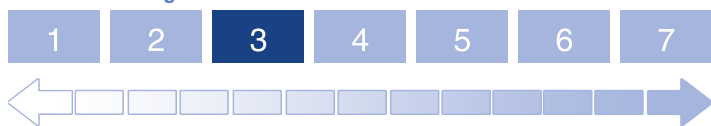
Inversores minoristas objetivo | Los inversores potenciales son conscientes de los riesgos inherentes a la tenencia de este tipo de producto y disponen de un horizonte de inversión correspondiente a su horizonte de inversión recomendado. Así, el OIC puede no resultar adecuado para inversores que tengan previsto retirar su aportación en un plazo inferior a 3 años. El OIC es apto para Personas estadounidenses (más información disponible en el folleto).

Depositario | BNP Paribas SA

El folleto, los informes anuales y los documentos periódicos más recientes, así como cualquier otra información práctica y, en particular, en la que encontrar el último precio de las participaciones, están disponibles en nuestro sitio web www.lfde.com o previa solicitud por escrito, de forma gratuita, a: La Financière de l'Échiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 París.

¿Cuáles son los riesgos y qué beneficio podría reportarme?

Indicador de riesgo



Riesgo más reducido

Riesgo más elevado

El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que las participaciones se conservan durante 3 años.



El riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de este vencimiento, y puede que se obtenga una cuantía inferior.

El indicador sintético de riesgo permite evaluar el nivel de riesgo de este producto con respecto a otros. Indica la probabilidad de que este producto registre pérdidas en caso de movimientos en los mercados o de que no podamos pagarle.

Hemos clasificado el producto en la clase de riesgo 3 de 7, que es una clase de riesgo entre baja y media. En otras palabras, las posibles pérdidas derivadas de los resultados futuros del producto se sitúan a un nivel entre reducido y medio y, si la situación se deteriorara en los mercados financieros, es poco probable que nuestra capacidad de pagarle se vea afectada.

Riesgos materialmente pertinentes y no incluidos en el indicador: Riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de contraparte.

Este producto no prevé protección contra los riesgos de mercado, por lo que puede perder la totalidad o parte de su inversión.

Hipótesis de rentabilidad I

Las cifras indicadas incluyen todos los gastos del producto en sí, incluida la parte transferida a su asesor o distribuidor por La Financière de l'Échiquier. Estas cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede afectar a los importes que reciba.

Lo que usted obtenga de este producto dependerá de la rentabilidad futura del mercado. La evolución futura del mercado es aleatoria y no puede predecirse con precisión. Las hipótesis desfavorable, intermedia y favorable presentadas representan ejemplos que utilizan los mejores y los peores resultados, así como la rentabilidad media del producto durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de forma muy diferente en el futuro.

Periodo de tenencia recomendado: 3 años

Ejemplo de inversión: 10 000 €

Hipótesis		Con salida después de 1 año	Con salida después de 3 años (Periodo de tenencia recomendado)
Mínimo	Este producto no prevé protección contra los riesgos de mercado, no existe ningún rendimiento mínimo garantizado. Puede perder la totalidad o parte de su inversión.		
Tensiones	Qué puede obtener después de deducir los gastos	8200 €	7940 €
	Rendimiento medio anual	-17,98 %	-7,38 %
Desfavorable	Qué puede obtener después de deducir los gastos	8170 €	8230 €
	Rendimiento medio anual	-18,30 %	-6,29 %
Intermedia	Qué puede obtener después de deducir los gastos	9740 €	9980 €
	Rendimiento medio anual	-2,57 %	-0,07 %
Favorable	Qué puede obtener después de deducir los gastos	10 710 €	10 690 €
	Rendimiento medio anual	7,08 %	2,23 %

La hipótesis de tensión muestra lo que podría obtenerse en situaciones de mercado extremas.

Hipótesis desfavorable: este tipo de escenario se produce por una inversión en el producto entre el 30/09/2021 y el 30/09/2022 (escenario a 1 año) y entre el 30/09/2019 y el 30/09/2022 (escenario a 5 años)

Hipótesis intermedia: este tipo de escenario se produce por una inversión en el producto entre el 28/02/2020 y el 28/02/2021 (escenario a 1 año) y entre el 31/05/2018 y el 31/05/2021 (escenario a 5 años)

Hipótesis favorable: este tipo de escenario se produce por una inversión en el producto entre el 30/09/2022 y el 30/09/2023 (escenario a 1 año) y entre el 31/10/2014 y el 31/10/2017 (escenario a 5 años)

¿Qué sucede si La Financière de l'Échiquier no se encuentra en condiciones de efectuar los pagos?

El producto es una copropiedad de instrumentos financieros y depósitos distinta de la sociedad gestora de carteras. En caso de quiebra de esta última, los activos del producto mantenidos por el depositario no se verán afectados. En caso de quiebra del depositario, el riesgo de pérdida financiera del producto se ve mitigado debido a la segregación legal de los activos del depositario de los del producto.

¿Qué me costará esta inversión?

Es posible que la persona que le venda este producto o que le proporcione asesoramiento sobre él le pida que pague gastos adicionales. Si este es el caso, esta persona le informará sobre los gastos y le mostrará la incidencia de estos en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo:

Las tablas presentan los importes descontados de su inversión para cubrir los diferentes tipos de gastos. Estos importes dependerán del importe que usted invierta, del tiempo durante el cual mantiene el producto y del rendimiento del producto. Los importes indicados en el presente documento son ilustraciones basadas en un ejemplo de importe de inversión y diferentes periodos de inversión posibles.

Suponiendo:

- que, durante el primer año, usted recupera el importe que ha invertido (rendimiento anual del 0 %). Que, para el resto de periodos de tenencia, el producto evoluciona de la forma indicada en la hipótesis intermedia.
- Se invierten 10 000 €.

	Con salida de la inversión después de 1 año	Con salida de la inversión después de 3 años (Periodo de tenencia recomendado)
Gastos totales	469 €	802 €
Incidencia de los gastos anuales (*)	4,74 %	2,69 % anual

(*) Muestra en qué medida los gastos reducen anualmente su rendimiento durante el periodo de tenencia. Por ejemplo, muestra que, si usted sale de la inversión al final del periodo de tenencia recomendado, se espera que su rendimiento medio anual sea del 2,61 % antes de deducir los gastos y un -0,07 % después de esta deducción.

Es posible que compartamos los gastos con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que este preste. Esta persona le informará del importe.

Composición de los gastos:

Gastos puntuales en el momento de la entrada o la salida		Con salida después de 1 año
Gastos de entrada	3,00 % de la cantidad que usted abone en el momento de entrada en la inversión. Es el importe máximo que pagará. La persona que le venda el producto le informará de los gastos reales.	300 EUR
Gastos de salida	No cobramos el gasto de salida para este producto, pero la persona que le venda el producto puede hacerlo.	0 EUR
Gastos recurrentes descontados cada año		
Gastos de gestión, y otros gastos administrativos y de explotación	1,10 % del valor de su inversión al año. Esta estimación se basa en los gastos reales del año anterior.	107 EUR
Gastos de transacción	0,64 % del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los gastos incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes del producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos.	62 EUR
Gastos accesorios descontados bajo determinadas condiciones		
Comisión de gestión y comisión de participación en beneficios	Este producto no incluye comisiones de gestión.	0 EUR

¿Cuánto tiempo debo conservarla y puedo retirar dinero de forma anticipada?

Periodo de tenencia recomendado: 3 años como mínimo debido a la naturaleza del subyacente de esta inversión.

Mantener la inversión durante menos tiempo del recomendado puede no ser beneficioso para el inversor.

Puede solicitar el reembolso de sus participaciones cualquier día; las operaciones de reembolso se ejecutan a diario.

¿Cómo puedo presentar una reclamación?

Puede presentar una reclamación sobre el producto o el comportamiento (i) de La Financière de l'Échiquier, (ii) de una persona que asesore sobre este producto, o (iii) de una persona que venda este producto mediante correo electrónico o correo postal a las siguientes personas, según sea el caso:

- Si su reclamación se refiere a una persona que le proporciona asesoramiento sobre el producto o bien que le ofrece, póngase en contacto directamente con dicha persona.
- Si su reclamación se refiere específicamente al producto o al comportamiento de La Financière de l'Échiquier, puede enviar un correo a la siguiente dirección: La Financière de l'Échiquier – 53 avenue d'Iéna, 75116 París o un correo electrónico a contact@lfde.com.

Le invitamos a consultar el procedimiento de tramitación de las reclamaciones, disponible en el sitio web de la sociedad www.lfde.com para obtener más información.

Otra información pertinente

La información relativa a la rentabilidad histórica está disponible en el siguiente enlace: www.lfde.com / Apartado «Fondo», hasta 10 años en función de la fecha de creación de la participación. El folleto, los informes anuales y los últimos documentos periódicos también están disponibles en este apartado, así como los valores liquidativos del producto.

El objetivo extrafinanciero del producto es conforme a las disposiciones del artículo 8 del Reglamento SFDR. La información relativa a las finanzas sostenibles está disponible en el siguiente enlace: www.lfde.com / Apartado «Inversión Responsable».

En caso de no estar satisfecho con el seguimiento dado a una reclamación, el inversor puede ponerse en contacto con el Mediador de la AMF.

Si bien este producto se utiliza como soporte vinculado a un fondo de inversión de un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información complementaria sobre este contrato, como los costes del mismo no incluidos en los costes indicados en el presente documento, el contacto en caso de reclamación y el proceso en caso de quiebra de la aseguradora se presentan en el documento de datos fundamentales de este contrato, que le remite obligatoriamente su aseguradora o agente o cualquier otro intermediario de seguros en virtud de su obligación legal.