

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 HYBRID BONDS - Acción A (ISIN: FR0013277571)

Compartimento de la SICAV Echiquier gestionada por 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 de documento de datos fundamentales | 10/05/2024

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 | Compartimento de SICAV (Sociedad de Inversión de Capital Variable) de derecho francés. Cada accionista dispone de un derecho de copropiedad sobre los activos de la SICAV proporcional al número de acciones que posea.

Clasificación A.M.F. | Bonos y otros instrumentos de deuda denominados en euros

Duración | El OIC se creó el 13/07/2017 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 | OICVM con clasificación «Bonos y otros instrumentos de deuda denominados en euros». ECHIQUIER HYBRID BONDS tiene como objetivo de gestión, en un horizonte de inversión mínimo de tres años, una rentabilidad anualizada, neta de gastos, superior a la del índice iBoxx € Non-Financial Subordinated Total Return (con reinversión de cupones netos), mediante inversiones esencialmente en bonos perpetuos o con vencimiento muy largo.

Se advierte a los suscriptores que la composición de la cartera puede diferir considerablemente de la de su índice de referencia. No obstante, el índice iBoxx EUR Non-Financial Subordinated Total Return, que es el índice de bonos subordinados emitidos por empresas privadas no financieras denominadas en euros, podrá utilizarse como indicador de rentabilidad a posteriori. Puede consultar información adicional sobre el índice en el sitio web www.iboxx.com.

La cartera se gestiona de forma activa y discrecional. De cara a la selección de títulos, la gestión no se basa exclusiva ni mecánicamente en las calificaciones emitidas por las agencias de calificación, sino que basa su convicción de compra y venta de un título en sus propios análisis fundamentales de los emisores y de los bonos.

La asignación será la siguiente:

- 80 % mínimo de bonos o títulos de deuda subordinados emitidos por empresas privadas no financieras denominados «híbridos». Por «híbridos» nos referimos a los bonos o títulos de deuda subordinados, perpetuos o con un vencimiento muy largo.

El OICVM no podrá invertir en bonos o títulos de deuda subordinados emitidos por una entidad financiera (banca o seguros) de tipo Tier1, CoCo o Tier2.

Los títulos admisibles se denominan en euros.

La tenencia de bonos cuyos emisores no estén calificados o tengan una calificación crediticia estrictamente inferior a BBB- (calificación Standard & Poor's o calificación equivalente concedida por una agencia de calificación independiente) se limitará al 10 % del patrimonio neto como máximo.

La calificación de los emisores y de los bonos se evalúa en el momento de la adquisición de los títulos. En caso de deterioro de un emisor en la categoría «especulativa» denominada «high yield» o sin calificación crediticia (calificación Standard & Poor's o calificación equivalente concedida por una agencia de calificación independiente), la cesión del título se realizará lo antes posible teniendo en cuenta el interés de los partícipes si ya no se respetan las restricciones mencionadas anteriormente.

Los bonos en cartera podrán tener una calificación crediticia estrictamente inferior a BBB- (calificación Standard & Poor's o calificación equivalente concedida por una

agencia de calificación independiente) hasta el 100 % del patrimonio neto, puesto que los bonos subordinados suelen tener una calificación inferior a la calificación de los emisores.

La sensibilidad global a los tipos de interés está comprendida entre «0» y «+15».

Cuando las condiciones de mercado sean consideradas desfavorables por el gestor, de forma totalmente discrecional, el OICVM podrá invertir hasta el 100 % de su patrimonio neto en títulos en forma de bonos (subordinados o no), títulos de deuda y/o instrumentos del mercado monetario considerados de calidad «Investment Grade» por la sociedad gestora o agencia de calificación.

El OICVM podrá intervenir en instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados, organizados o extrabursátiles, franceses y extranjeros, con el fin de cubrir la cartera frente al riesgo de tipos de interés de forma discrecional según las previsiones del gestor mediante el uso de productos derivados de cobertura de tipos de deuda pública. El inversor no está expuesto al riesgo cambiario. El OICVM no utilizará TRS (Total Return Swap).

El OICVM también podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en participaciones o acciones de OICVM o FIA europeos que cumplan los cuatro criterios del artículo R.214-13 del Código monetario y financiero francés.

Por último, el OICVM podrá recurrir a depósitos (máx. 20 % de su patrimonio neto) y préstamos de efectivo (máx. 10 % de su patrimonio).

Además, en el marco de la estructuración de la cartera, el equipo de gestión integra de manera sistemática un enfoque extrafinanciero sin que este sea determinante para las decisiones de inversión.

Índice de referencia | IBOXX EUR NON-FIN SUBORD. TR

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.

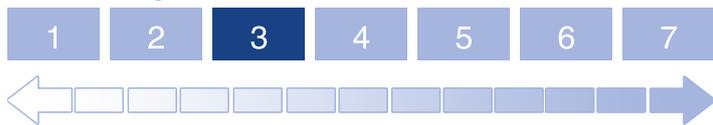
INVERSORES MINORISTAS OBJETIVO | Los inversores potenciales son conscientes de los riesgos inherentes a la tenencia de este tipo de producto y disponen de un horizonte de inversión correspondiente a su horizonte de inversión recomendado. Así, el OIC puede no resultar adecuado para inversores que tengan 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 acciones, 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 acciones 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	8180 €	8030 €
	Rendimiento medio anual	-18,20 %	-7,06 %
Desfavorable	Qué puede obtener después de deducir los gastos	8060 €	8130 €
	Rendimiento medio anual	-19,41 %	-6,65 %
Intermedia	Qué puede obtener después de deducir los gastos	9670 €	10060 €
	Rendimiento medio anual	-3,25 %	0,20 %
Favorable	Qué puede obtener después de deducir los gastos	10770 €	10980 €
	Rendimiento medio anual	7,73 %	3,15 %

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 30/06/2014 y el 30/06/2015 (escenario a 1 año) y entre el 31/05/2015 y el 31/05/2018 (escenario a 5 años).

Hipótesis favorable: este tipo de escenario se produce por una inversión en el producto entre el 28/02/2016 y el 28/02/2017 (escenario a 1 año) y entre el 28/02/2016 y el 28/02/2019 (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	564 €	947 €
Incidencia de los gastos anuales (*)	5,70 %	3,18% 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 3,38 % antes de deducir los gastos y un 0,20 % 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	4,00 % 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.	400 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	1,30 % del valor de su inversión al año. Esta estimación se basa en los gastos reales del año anterior.	125 EUR
Gastos de transacción	0,40 % 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.	39 EUR
Gastos accesorios descontados bajo determinadas condiciones		
Comisión de gestión y comisión de participación en beneficios	20 % (impuestos incluidos) de la rentabilidad superior del OIC, neta de gastos de gestión fijos, con respecto a la rentabilidad de su índice de referencia, siempre que la rentabilidad del OIC sea positiva y una vez compensadas todas las rentabilidades inferiores de los últimos 5 años. La comisión de rentabilidad se liquida anualmente el 31 de marzo. El importe real varía en función de la rentabilidad de su inversión. La estimación de los gastos totales incluye la media de los últimos 5 años.	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 acciones 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 acción. 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.