

**Echiquier Patrimoine**

**FR0010434019 – FR0013286622**

Estimado/a Sr./Sra.:

Usted es accionista del OICVM Echiquier Patrimoine, subfondo de la SICAV Echiquier de derecho francés, cuya sociedad gestora es La Financière de l'Échiquier.

Le comunicamos que hemos decidido realizar cambios en el proceso de gestión. Por tanto, es necesario realizar algunas modificaciones en la documentación reglamentaria del OICVM que describimos a continuación. Al mismo tiempo, procederemos a modificar la estructura de gastos de la acción A de este subfondo.

**1. Operación**

Echiquier Patrimoine ofrece una solución de ahorro diversificada en la gama de LFDE desde hace más de 25 años. Aunque el ADN del fondo sigue siendo el mismo, el contexto económico y financiero ha cambiado desde principios de la década de 1990. Los tipos oficiales de los bancos centrales se han situado en el 0% o incluso en negativo. Al mismo tiempo, los mercados de deuda corporativa y renta variable han ganado en madurez y trascendencia.

Por tanto, LFDE desea modificar la gestión de Echiquier Patrimoine para aprovechar estos cambios. Con el fin de mantener una volatilidad limitada, el componente de renta variable se reducirá al 25% como máximo del patrimonio neto, con una mayor diversificación desde el punto de vista sectorial y geográfico. Al mismo tiempo, el componente de renta fija se reorganizará. Compuesto históricamente por una gran cantidad de pagarés, su peso se reducirá y pasará a los bonos de empresas privadas. Esto permite limitar la concentración de posiciones y aumentar la diversificación, mejorando el rendimiento actuarial del fondo.

Por tanto, la operación prevista conlleva algunos cambios en la documentación reglamentaria, sin modificar sustancialmente la orientación general del OICVM, así como una modificación del índice de referencia, para reflejar lo mejor posible la estrategia adoptada.

Además, se modifican las comisiones de la acción A, con una reducción de los gastos de gestión fijos y la introducción de una comisión de rentabilidad superior.

La aprobación de estos cambios por parte de la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF) se obtuvo el 03/05/2021.

Este cambio en el proceso de gestión será efectivo a partir del 31 de mayo de 2021, sin intervención alguna por su parte.

Si no está de acuerdo con la operación, podrá salir del subfondo Echiquier Patrimoine, sin coste alguno, hasta el 1 de junio de 2021.

## 2. Cambios que conlleva la operación

### • Perfil de riesgo

Modificación del perfil de riesgo y remuneración: SÍ

Aumento del perfil de riesgo y remuneración: NO

En la tabla siguiente figuran las modificaciones del folleto sobre los instrumentos financieros utilizados.

	Actualmente	A partir del 31 de mayo de 2021
Inversión en renta variable	< 35%	< 25%
Exposición a renta variable	< 35%	< 25%
Zona geográfica de los emisores de renta variable	Renta variable europea (Unión Europea y Asociación Europea de Libre Comercio) + 10% como máximo de su patrimonio neto en renta variable de países de la OCDE no europeos	Renta variable europea (Unión Europea, Asociación Europea de Libre Comercio y Reino Unido) +15% como máximo de su patrimonio neto en renta variable de países de fuera de esta región, incluidos los mercados emergentes
	Actualmente	A partir del 31 de mayo de 2021
Inversión en títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario	> 50%	> 60%
Títulos de deuda negociables, vencimiento < 2 años para	Región de Europa: Unión Europea y Asociación Europea de Libre Comercio	Región de Europa: Unión Europea y Asociación Europea de Libre Comercio y Reino Unido
Títulos de deuda negociables, vencimiento < 2 años para	Calificación <i>investment grade</i> + 30% como máximo en valores sin calificar o <i>high yield</i> (limitado al 20% del patrimonio neto)	Calificación <i>investment grade</i> + 10% como máximo en valores sin calificar o <i>high yield</i>
Títulos de renta fija:	Región de Europa: Unión Europea y Asociación Europea de Libre Comercio +10% como máximo del patrimonio neto fuera de Europa (países de la OCDE o países emergentes)	Región de Europa: Unión Europea y Asociación Europea de Libre Comercio y Reino Unido +10% como máximo del patrimonio neto fuera de esta región, incluidos los países emergentes
Títulos de renta fija:	Calificación <i>investment grade</i> + 10% como máximo en valores sin calificar o <i>high yield</i>	Calificación <i>investment grade</i> + 15% como máximo en valores sin calificar o <i>high yield</i>

No obstante, estos cambios no pretenden provocar una variación del ISRR (el ISRR es un índice que representa el perfil de riesgo y remuneración recogido en el Documento de datos fundamentales para el inversor de los OICVM).

Además, tanto el objetivo de gestión como el índice de referencia cambian a partir del 25 de mayo de 2021:

### ANTES

**Objetivo de gestión:** ECHQUIER PATRIMOINE es un subfondo cuyo objetivo es tratar de ofrecer la revalorización más constante posible del capital, adoptando exposición a la evolución de los mercados de tipos y renta variable.

Índice de referencia: Eonia capitalizado

## DESPUÉS

**Objetivo de gestión:** *ECHIQUIER PATRIMOINE es un subfondo cuyo objetivo de gestión es ofrecer una rentabilidad, después de gastos gestión, superior a su índice de referencia.*

**Índice de referencia:** 12,5% MSCI Europe + 67,5% Iboxx 1-3 years + 20% €STER

### • **Aumento de los gastos: SÍ, únicamente para la acción A**

El tipo de los gastos de gestión fijos se reduce, pasando del 1,196% al 1%, impuestos incluidos, solo para la acción A. Al mismo tiempo, se aplicará una comisión de rentabilidad superior del 15% sobre la diferencia positiva entre la rentabilidad del subfondo (después de gastos de gestión fijos) y la rentabilidad del índice compuesto.

Estos cambios suponen una reducción de ciertos gastos recurrentes, sin que ello asegure una disminución de los gastos totales. En efecto, en caso de obtener una rentabilidad muy superior, esta reducción de los gastos fijos puede verse compensada por la comisión de rentabilidad superior.

La introducción de la comisión de rentabilidad superior entrará en vigor el 1 de julio de 2021.

A continuación figura una comparación de los elementos modificados:

	Actualmente	A partir del 31 de mayo de 2021
Gastos de gestión	1,196%	1%
Comisión de rentabilidad superior	Ninguna	15%, impuestos incluidos, de la rentabilidad de la IIC, después de gastos fijos, superior a la rentabilidad de su índice de referencia, siempre y cuando la rentabilidad de la IIC sea positiva

### 3. Aspectos a tener en cuenta por parte del inversor

Le recordamos la necesidad y la importancia de leer el documento de datos fundamentales para el inversor del OICVM Echiquier Patrimoine, que se encuentra disponible en el sitio web ([www.lfde.com](http://www.lfde.com)).

Si está de acuerdo con esta operación, no es necesario que haga nada. En caso contrario, podrá salir del subfondo Echiquier Patrimoine, sin coste alguno, hasta el 1 de junio de 2021.

Le recomendamos que se ponga en contacto con su asesor para cualquier solicitud de información relacionada con sus inversiones financieras o cualquier otra pregunta sobre esta operación.

Atentamente,

**La Dirección general de La Financière de l'Echiquier**