



ECHIQUEUR HYBRID BONDS G

JUNIO 2026 (datos a 30/06/2026)



Fondo invertido en obligaciones subordinadas perpetuas o con maturidad larga emitidas por empresas privadas no financieras calificadas como investment grade por las agencias de calificación y la gestora.



206 M€
Activo neto



119,70 €
Valor liquidativo

Horizonte de inversión
recomendado

3 años



Gestores

Uriel Saragusti, Matthieu Durandeau

Características

Tipo de fondo	Subfondo de SICAV
Sicav	Echiquier
Creación de la Sicav	04/12/2012
Duración legal	99 años
Creación del compartimento	12/09/2017
Fecha del primer NAV	29/06/2018
Código ISIN	FR0013340957
Código Bloomberg	AHYBRBG FP
Divisa	EUR
Política de distribución	Capitalización
Índice de referencia	IBOXX EUR NON-FIN SUBORD. TR
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de entrada	4% máx. no adquirido por el subfondo
Comisión de salida	Ninguna
Comisión de gestión	0,71% Impuestos incluidos max.
Comisión de éxito	No
Swing pricing	No (definición en la última página)
Mín. de suscripción	100 EUR

Gastos a 18/12/2025

Comisiones de gestión y otros gastos administrativos y de explotación	0,81%
Costes de transacción	0,08%
Comisión de éxito	Ninguna

Información operativa

Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA
Decimalización	Milésimas

Indicador de riesgo

Riesgo más reducido Riesgo más elevado



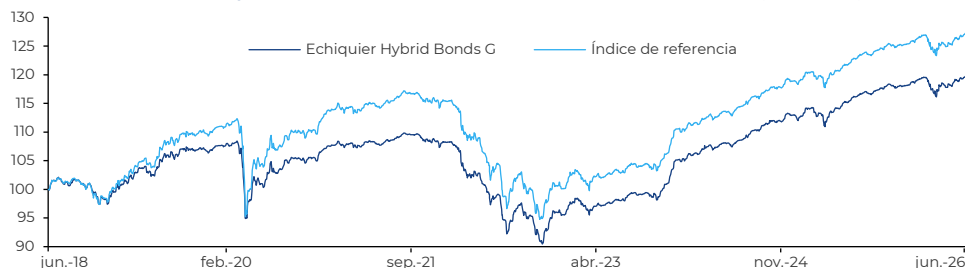
Riesgo(s) importante(s) para el fondo no considerado(s) en este indicador; riesgo de crédito, garantías. La categoría de riesgo asociada a este fondo no está garantizada y puede cambiar con el tiempo.

Comentario del Gestor

Echiquier Hybrid Bonds G sube un 0,44% en el mes y un 1,25% desde el principio del año.

La moderación de las tensiones geopolíticas entre EE. UU. e Irán y la reapertura prevista del estrecho de Ormuz impulsaron una clara caída del petróleo. Como consecuencia, disminuyeron las expectativas de inflación y los mercados favorecieron una reducción de los tipos de interés junto con un estrechamiento de las primas de riesgo. En este contexto, la cartera quedó ligeramente por detrás de su índice de referencia debido a una selección de valores algo menos favorable, especialmente en STELLANTIS y GENERAL MILLS, y al fuerte comportamiento de sectores excluidos del universo de inversión del fondo, como el carbón y el tabaco. Durante el mes gestionamos activamente la cartera, realizando beneficios en posiciones con una evolución destacada y reduciendo la exposición al sector automovilístico mediante la venta de vencimientos largos, ante unas valoraciones que consideramos exigentes. Paralelamente, iniciamos posiciones en emisores como RED y PRYSMIAN. Estas operaciones se tradujeron en una ligera reducción de la sensibilidad de la cartera al crédito corporativo.

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)

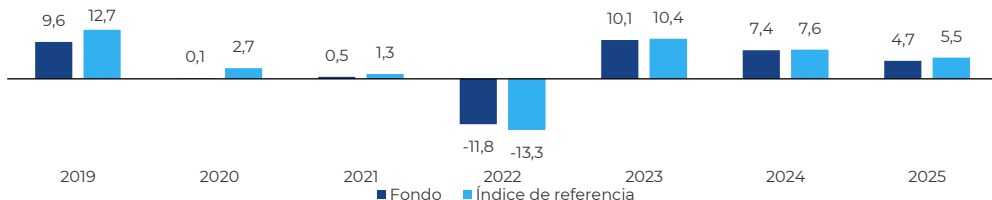


Índice de referencia : Fuente Bloomberg

Rentabilidades (%)

	1 mes	YTD	Anualizado			Desde su creación
Fondo	+0,4	+1,3	+3,6	+6,9	+2,0	+2,3
Índice de referencia	+0,6	+1,4	+4,2	+7,3	+2,0	+3,1

Rentabilidad anual (%)



Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras. Las rentabilidades indicadas son después de comisiones de gestión, pero antes de impuestos a cargo del inversor. La rentabilidad del fondo y la del índice de referencia se calculan con los cupones netos reinvertidos. El cálculo tiene en cuenta todas las comisiones y gastos.

Otros indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Volatilidad del fondo	2,3	2,7	4,2	-	5,0
Volatilidad del índice	2,3	2,7	4,7	-	5,9
Ratio de Sharpe	1,5	2,5	0,5	-	0,5
Beta	1,0	1,0	0,9	-	0,8
Correlación	1,0	1,0	1,0	-	1,0
Ratio de Información	-1,5	-0,8	0	-	-0,6
Tracking error	0,4	0,5	1,2	-	1,4
Max. drawdown del fondo	-2,9	-2,9	-17,6	-	-17,6
Max. drawdown del índice	-2,9	-2,9	-19,2	-	-19,2
Recuperación (en días laborales)	60,0	32,0	452,0	-	452,0

El indicador sintético de riesgo muestra el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o si no podemos pagarle. Hemos clasificado el producto en la clase de riesgo 2 de 7, que es una clase de riesgo de bajo a medio. En otras palabras, las pérdidas potenciales asociadas al rendimiento futuro del producto son de bajas a medias y, si la situación se deteriorara en los mercados financieros, es poco probable que nuestra capacidad para pagarle se viera afectada. Este indicador representa el perfil de riesgo que figura en el KID. El indicador de riesgo supone que mantiene las participaciones durante 3 años. Atención: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de ese plazo, y puede obtener menos rentabilidad.

DOCUMENTO PROMOCIONAL – Consulte los términos técnicos en el glosario de la última página.

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR - SOCIEDAD DE GESTIÓN DE CARTERAS - 53, AVENUE D'ÎLENA - 75116 PARIS - TEL : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/es-es
S.A. CON UN CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AUTORIZADA POR LA AMF N° 91004

Perfil del fondo

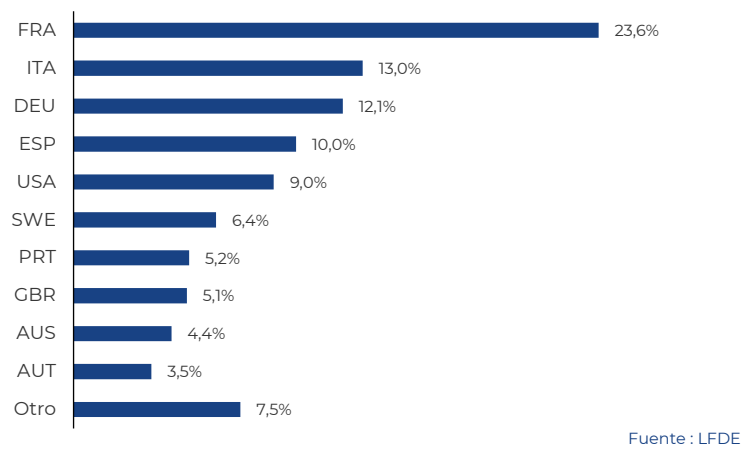
Posiciones en cartera	50	Duración (call ejercidos)	3,6
Numero de emisores	38	Sensibilidad a los tipos (call ejercidos)	3,4
Calificación media (emisores de bonos con calificación)	BBB+	Rendimiento a vencimiento	5,7%
		Yield (call ejercidos)	4,3%
		Esperanza media de vida hasta el call	4,0
		Datos relativos a la parte invertida	Fuente : LFDE

Principales movimientos durante el mes

Entradas	Salidas
Grand City 5.25% nc 05/31	Grand City 4.75% nc 03/31
Prysmian 5.25% 05/30	Unibail-Rod. 4.875% h. nc 07/30
Veolia Env. 5.993% NC 11/28	Telefonica 4.881% NC 01/34

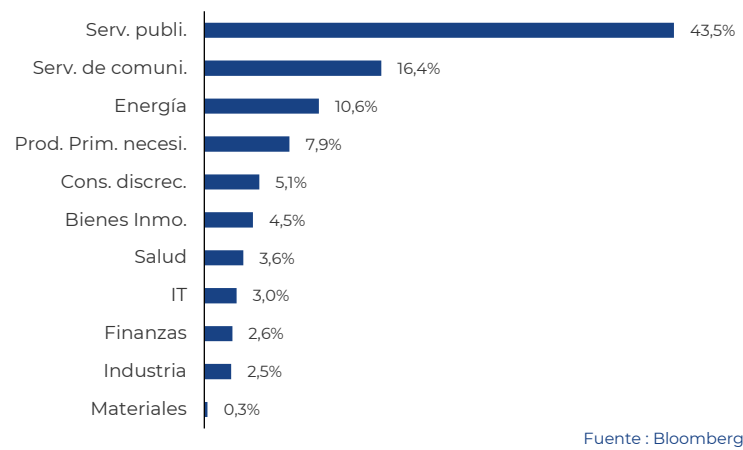
Distribución geográfica

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Distribución sectorial

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
SNAM 4.5% hb NC 09/29	ITA	Serv. publi.	5,0
Enel 6.625% 04/31 hc	ITA	Serv. publi.	4,8
General Mills 5.25% 07/56	USA	Prod. Prim....	4,4
Apa 7.125% hb nc 11/28	AUS	Serv. publi.	4,3
Stellantis 6.875% nc 12/33	FRA	Cons. discrec.	3,9

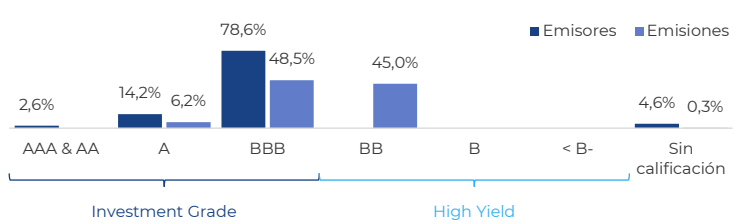
Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Orange 5.375% Hyb. 01/30	FRA	Serv. de co...	3,9
Engie 5.125% Hyb. NC 03/33	FRA	Serv. publi.	3,6
Total 4.5% NC 11/34	FRA	Energía	3,5
OMV 2.875% 12/99 c. 29	AUT	Energía	3,4
Telia 4.625% 09/27 hc	SWE	Serv. de co...	3,3

Peso de las 10 primeras posiciones : 40,1%

Fuente : LFDE

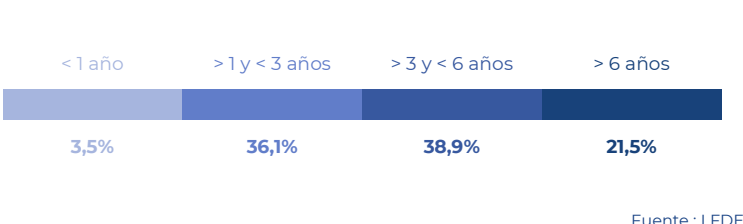
Repartición por notaciones

(% de la parte Renta Fija)



Distribución de la cartera de renta fija

(cálculo realizado a fecha del próximo "call")



Glosario

Léxico de condiciones financieras	
Swing pricing	Mecanismo por el cual el valor liquidativo se ajusta al alza (o a la baja) si la variación de los pasivos es positiva (o negativa) con el fin de reducir para los partícipes del fondo el coste de reorganizar la cartera cuando se producen variaciones de los pasivos.

Léxico de los indicadores de riesgo	
Volatilidad	Medida de la amplitud de las variaciones del precio de una acción, un mercado o un fondo. Se calcula a lo largo de un periodo determinado y sirve para evaluar la regularidad del rendimiento de una acción, un mercado o un fondo.
Ratio de Sharpe	Indicador de la rentabilidad (marginal) obtenida por unidad de riesgo asumido. Si el ratio es negativo: menor rentabilidad que el índice de referencia. Si el ratio está entre 0 y 1: rentabilidad superior, pero obtenida con un nivel elevado de riesgo. Si el ratio es superior a 1: rentabilidad superior obtenida sin asumir un riesgo excesivo.Indicador que corresponde a la sensibilidad del fondo en relación con su índice de referencia.
Bêta	Para una beta inferior a 1, es probable que el fondo caiga menos que su índice; si la beta es superior a 1, es probable que el fondo caiga más que su índice".
Ratio de Información	Indicador sintético de la eficacia de la relación riesgo/rentabilidad. Un indicador elevado significa que el fondo supera regularmente a su índice de referencia.
Tracking error	Indicador que compara la volatilidad del fondo con la de su índice de referencia. Cuanto mayor es el tracking error, más se aleja la rentabilidad media del fondo de la de su índice de referencia.
Max. drawdown	Max drawdown mide la mayor caída del valor de una cartera.
Recuperación (en días laborales)	Tiempo de recuperación, que corresponde al tiempo necesario para que la cartera vuelva a su nivel más alto (antes del "max drawdown").
Sensibilidad	Variación del valor de un activo cuando otro factor varía al mismo tiempo. Por ejemplo, la sensibilidad a los tipos de interés de una obligación corresponde a la variación de su precio provocada por una subida o una bajada de los tipos de interés de un punto básico (0,01%).

Léxico del análisis financiero	
EV/Sales	Ratio de valoración de la empresa: valor de la empresa/ventas.
PER	Ratio de valoración de la empresa: Price Earning Ratio = capitalización bursátil/beneficio neto.
Consumo discrecional	A diferencia del consumo básico, representa todos los bienes y servicios considerados no esenciales.
Consumo básico	A diferencia del consumo discrecional, representa los bienes y servicios considerados esenciales.
Servicios de comunicaciones	Este sector incluye a los operadores de redes de telecomunicaciones y a los proveedores de servicios de comunicaciones y transmisión de datos.
Países emergentes	Los países emergentes son países cuya situación económica está en proceso de desarrollo. Este crecimiento se calcula sobre la base del PIB, las nuevas empresas e infraestructuras y el nivel y calidad de vida de los habitantes.
Materias Primas	Recurso natural utilizado en la fabricación de productos semiacabados o acabados, o como fuente de energía.

Léxico del análisis crediticio	
Bonos « investment grade »	Se dice que un bono tiene "grado de inversión", es decir, si su calificación financiera por parte de las agencias de calificación es superior a BB+.
Bonos « high yield »	Un bono de alto rendimiento es aquel que las agencias de calificación califican por debajo de BBB-.
Duración	La vida media de sus flujos de caja ponderados por su valor actual. En igualdad de condiciones, cuanto mayor sea la duración, mayor será el riesgo.
Yield to worst	El peor rendimiento que un bono puede alcanzar sin que el emisor incumpla.
Yield (call ejercidos)	El rendimiento de un bono incluye cualquier fecha de rescate incorporada al bono. Estas fechas de "call" corresponden a vencimientos intermedios que dan la posibilidad de rescatar el bono antes de su fecha de vencimiento final.

Si desea obtener más información

La SICAV se creó el 4 diciembre 2012 por tiempo indefinido. El subfondo se lanzó el 12 septiembre 2017.

El presente documento, de carácter comercial, es ante todo un informe mensual sobre la gestión y los riesgos del subfondo. También tiene por objeto proporcionarle información simplificada sobre las características del subfondo.

Para más información sobre las características y los costes de este subfondo, le invitamos a leer los documentos reglamentarios (folleto disponible en inglés y francés y DIC en las lenguas oficiales de su país) disponibles gratuitamente en nuestra página web www.lfde.com.

Se informa a los inversores o inversores potenciales de que pueden obtener un resumen de sus derechos en la lengua oficial de su país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad gestora www.lfde.com o directamente a través del enlace que figura a continuación: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Información sobre los tipos de retención: para las participaciones de distribución, los dividendos pagados están gravados al 30%. Para las participaciones de capitalización de los fondos que inviertan más del 10% de su patrimonio neto en títulos de deuda, tributación al 30% sobre los rendimientos derivados directa o indirectamente del rendimiento de los títulos de deuda.

Los inversores o posibles inversores también pueden presentar una reclamación de acuerdo con el procedimiento establecido por la sociedad gestora. Esta información está disponible en la lengua oficial del país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad de gestión www.lfde.com o directamente a través del enlace que figura a continuación: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Por último, se llama la atención del inversor sobre el hecho de que el gestor o la sociedad gestora pueden decidir rescindir los acuerdos de comercialización de sus instituciones de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.