

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo OICVM. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

ECHIQUIER ALTAROCCA HYBRID BONDS - Azione I (ISIN: FR0013217999)

Comparto della SICAV Echiquier gestita da La Financière de l'Echiquier

Obiettivi e politica d'investimento

OICVM classificato nella categoria "Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro", ECHIQUIER ALTAROCCA HYBRID BONDS mira a conseguire, su un orizzonte di investimento minimo di tre anni, una performance annualizzata, al netto delle spese, superiore all'indice iBoxx € Non-Financials Subordinated Total Return Index (cedole nette reinvestite), mediante investimenti essenzialmente in obbligazioni perpetue o a lunghissima scadenza. Si richiama l'attenzione del sottoscrittore sul fatto che la composizione del portafoglio potrà discostarsi notevolmente da quella del rispettivo indice di riferimento. Ciononostante, l'indice iBoxx EUR Non-Financial Subordinated Total Return Index, ovvero l'indice relativo alle obbligazioni subordinate emesse da società private non finanziarie denominate in euro, potrà essere utilizzato come indicatore di performance a posteriori. Maggiori informazioni sull'indice sono disponibili sul sito www.iboxx.com. Il portafoglio è gestito secondo un approccio attivo e discrezionale. Ai fini della selezione dei titoli, i gestori non si appoggiano, né esclusivamente né meccanicamente, sui giudizi emessi dalle agenzie di rating, bensì fondano le proprie convinzioni di acquisto e di vendita di un titolo sulla propria analisi fondamentale degli emittenti e delle obbligazioni. L'allocatione seguirà i criteri descritti di seguito:

- meno dell'80% in obbligazioni o titoli di credito subordinati emessi da società private non finanziarie cosiddette "ibride". Con "ibride" intendiamo obbligazioni o titoli di credito subordinati, perpetui o a lunghissima scadenza.

L'OICVM non potrà investire in obbligazioni o titoli di credito subordinati emessi da istituti finanziari (bancari o assicurativi) di tipo Tier 1, Coco o Tier 2. I titoli ammissibili sono denominati in euro.

La detenzione di obbligazioni di emittenti privi di rating o con rating rigorosamente inferiore a BBB- (di Standard & Poor's o giudizio equivalente di un'agenzia di rating indipendente) è limitata a un massimo del 10% del patrimonio netto. Il rating degli emittenti e delle obbligazioni è considerato al momento dell'acquisizione dei titoli. In caso di declassamento di un emittente nella categoria "speculativa" detta "high yield" o priva di rating (di Standard Poor's o giudizio equivalente di un'agenzia di rating indipendente), la cessione del titolo avrà luogo nel minor tempo possibile tenendo comunque conto dell'interesse dei quotisti qualora i vincoli summenzionati non fossero più rispettati.

Le obbligazioni in portafoglio potranno avere rating rigorosamente inferiore a BBB- (di Standard & Poor's o giudizio equivalente di un'agenzia di rating

indipendente) in misura del 100% del patrimonio netto, tenuto conto del fatto che le obbligazioni subordinate hanno generalmente un rating più basso rispetto a quello degli emittenti.

La sensibilità globale ai tassi d'interesse è compresa tra "0" e "+15".

Qualora le condizioni di mercato fossero reputate sfavorevoli dal gestore, in maniera totalmente discrezionale, l'OICVM potrà investire fino al 100% del patrimonio netto in titoli sotto forma di obbligazioni (subordinate o meno), titoli di credito e/o strumenti del mercato monetario ritenuti di qualità "Investment Grade" dalla società di gestione o da un'agenzia di rating.

L'OICVM potrà investire in strumenti finanziari a termine negoziati su mercati regolamentati, organizzati od over-the-counter, francesi o esteri, per finalità di copertura del portafoglio contro il rischio di tasso in modo discrezionale, secondo le previsioni del gestore, mediante l'impiego di prodotti derivati di copertura contro i tassi sovrani. L'investitore non è esposto al rischio di cambio. L'OICVM non farà ricorso a TRS (Total Return Swap).

L'OICVM potrà altresì investire fino al 10% del suo patrimonio netto in quote o azioni di OICVM o FIA europei che soddisfano i quattro criteri dell'articolo R.214-13 del Codice monetario e finanziario francese. Infine, l'OICVM potrà fare ricorso a depositi (fino a un massimo del 20% del patrimonio netto) e prestiti di contanti (fino a un massimo del 10% del patrimonio netto).

Inoltre, nell'ambito della costruzione del portafoglio, il team di gestione integra sistematicamente un approccio extrafinanziario, che non è però determinante nelle decisioni d'investimento.

Durata d'investimento consigliata: Questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni dall'investimento.

Destinazione dei redditi: Capitalizzazione.

Ora limite di centralizzazione degli ordini di sottoscrizione/rimborso:

L'investitore potrà ottenere rimborsi in ogni giorno lavorativo su semplice richiesta. Le domande di rimborso sono centralizzate ogni giorno lavorativo di borsa entro le 12:00 (ora di Parigi) presso il nostro centralizzatore BNP Paribas Securities Services ed eseguite al valore patrimoniale netto calcolato sui corsi di chiusura della data di centralizzazione.

Frequenza di valutazione: Il valore patrimoniale netto è calcolato quotidianamente, ad eccezione dei giorni di chiusura della borsa di Parigi e dei giorni festivi previsti dalla legge francese.

Profilo di rischio e di rendimento



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annua dell'OICVM su un periodo di 5 anni.

L'indicatore di rischio dell'OICVM riflette l'esposizione del patrimonio netto al suo universo d'investimento.

I dati storici come quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICVM.

La categoria di rischio associata a questo OICVM non è garantita e può variare nel tempo.

La categoria più bassa non significa "senza rischio".

Rischio/i significativo/i per l'OICVM non preso/i in considerazione in questo indicatore:

Rischio di credito: Il rischio di credito corrisponde al rischio di deterioramento della qualità creditizia o insolvenza di un emittente. Il valore dei titoli di debito o delle obbligazioni in cui l'OIC investe può diminuire, determinando un calo del suo valore patrimoniale netto.

Rischio di liquidità: I mercati sui quali il fondo interviene possono essere occasionalmente colpiti da una carenza temporanea di liquidità, pertanto il suo valore patrimoniale netto può diminuire più rapidamente e nettamente a causa delle condizioni di prezzo a cui può essere indotto a liquidare, avviare o modificare posizioni.

Rischio di controparte: Il fondo può subire perdite in caso d'insolvenza di una controparte che non sia in grado di far fronte alle sue obbligazioni contrattuali, in particolare nell'ambito di operazioni che implicano strumenti derivati su mercati over-the-counter.

Impatto di tecniche quali il ricorso a prodotti derivati: L'utilizzo di prodotti derivati permette, senza modificare la composizione del portafoglio di titoli, di esporsi maggiormente a diversi fattori di rischio e di accentuare o diminuire le oscillazioni di valutazione. L'utilizzo dei prodotti derivati può comportare rischi di perdite specifiche per tali strategie.

Garanzia: Il capitale investito inizialmente non è garantito.

Spese

Le spese e le commissioni corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi legati alla commercializzazione e alla distribuzione delle quote. Tali spese riducono la crescita potenziale dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione	4,00 %	Percentuale massima che può essere prelevata dal capitale prima che venga investito.
Spesa di rimborso	Non prevista	In taluni casi, le spese possono essere inferiori. L'investitore può chiedere al suo consulente o distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Spese prelevate dall'OICVM in un anno

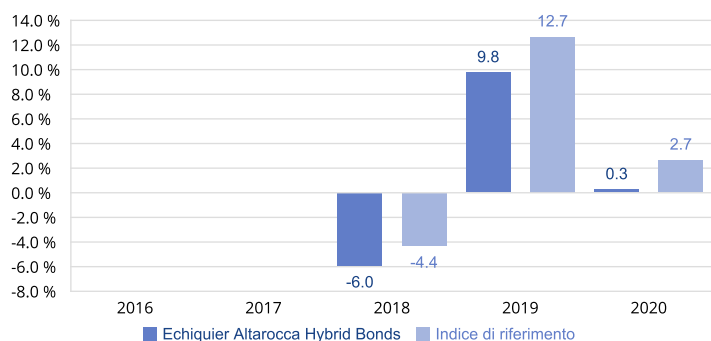
Spese correnti	0,60 %	Le spese correnti si basano sui dati dell'esercizio precedente chiuso al 31/12/2020 (spese di gestione e commissioni di movimentazione). Esse escludono le commissioni legate al rendimento e le spese di intermediazione. Questa percentuale può variare da un anno all'altro.
-----------------------	---------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Spese prelevate dall'OICVM a determinate condizioni specifiche

Commissione di incentivo	0,00 %	Metodo: 20 % tasse incluse della sovraperformance dell'OIC, al netto delle spese di gestione fisse, rispetto alla performance dell'indice di riferimento, a condizione che la performance dell'OIC sia positiva.
---------------------------------	---------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

È possibile ottenere ulteriori informazioni sulle spese leggendo il prospetto disponibile sul sito Internet www.lfde.com e facendone semplice domanda presso La Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris.

Risultati ottenuti nel passato



Data di creazione dell'OICVM: 2017

Data di creazione dell'azione: 31/07/2017

Valuta di riferimento: EUR

Indice di riferimento: IBOXX EUR NON-FIN SUBORD. TR

I risultati riportati nel diagramma non costituiscono un'indicazione affidabile dei risultati futuri.

Il calcolo del rendimento include tutte le spese e le commissioni.

Il calcolo del rendimento tiene conto degli elementi di reddito distribuiti. I rendimenti sono stati calcolati in euro.

Informazioni pratiche

Depositario: BNP Paribas Securities Services

Il prospetto della SICAV e le ultime relazioni annuali e periodiche si possono ottenere, su semplice richiesta scritta, presso La Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Paris, nonché sul sito Internet: www.lfde.com.

L'OICVM può essere costituito da altri tipi di azioni. Maggiori informazioni su tali azioni sono disponibili nel prospetto dell'OICVM o sul sito Internet della società.

Nel prospetto sono riportate ulteriori informazioni pratiche sull'OICVM. Il valore patrimoniale netto può essere chiesto alla società di gestione ed è pubblicato sul sito Internet: www.lfde.com.

Le plusvalenze e gli eventuali redditi legati alla detenzione di azioni dell'OICVM possono essere assoggettati a tassazione in funzione del regime fiscale dell'investitore. Si raccomanda di rivolgersi al distributore dell'OICVM o a un consulente fiscale di fiducia per avere maggiori informazioni in merito.

La Financière de l'Echiquier può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto per l'OICVM.

La Politica di remunerazione della società di gestione, che descrive le modalità con cui vengono definite e assegnate le remunerazioni e i benefit, nonché le relative modalità di governance, sarà disponibile sul sito www.lfde.com o su semplice domanda presso la società di gestione.

Questo OICVM è autorizzato in Francia e regolamentato dall'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari (Autorité des Marchés Financiers o AMF). La società di gestione La Financière de l'Echiquier è autorizzata in Francia e regolamentata dall'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari (AMF).

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 18/03/2021.