

Obiettivo

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento di marketing. Queste informazioni, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutare gli investitori a capire la natura di questo prodotto e i rischi, costi, guadagni e perdite potenziali ad esso connessi per confrontarlo con altri prodotti.

Prodotto

ECHIQUIER HYBRID BONDS - Azione G (ISIN: FR0013340957) Comparto della SICAV Echiquier gestita da La Financière de l'Échiquier

Denominazione dell'ideatore | La Financière de l'Échiquier

Sito internet | www.lfde.com

Contatto | Chiamate il + 33 (01) 47 23 90 90 per ulteriori informazioni

Autorità competente | L'Autorité des Marchés Financiers è incaricata del controllo di La Financière de l'Échiquier per quanto riguarda il presente documento contenente le informazioni chiave. La Financière de l'Échiquier è autorizzata in Francia con il n. GP 91004 e regolamentata dall'autorità di vigilanza francese sui mercati finanziari (Autorité des Marchés Financiers o AMF).

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave | 23/02/2024

Avvertenza

State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere difficile da capire.

In cosa consiste questo prodotto?

Tipo | Comparto di SICAV (Società d'investimento a capitale variabile) di diritto francese. Ogni azionista dispone di un diritto di comproprietà sul patrimonio della SICAV, proporzionalmente al numero di azioni detenute.

Durata | L'OIC è stato creato in data 13/07/2017 e la sua durata prevista è di 99 anni. Tale durata può essere prorogata o l'OIC può essere sciolto anticipatamente su iniziativa del Consiglio di amministrazione della SICAV. Ulteriori dettagli sulla proroga o sullo scioglimento sono riportati nello statuto della SICAV. L'OIC non ha una data di scadenza.

Obiettivi | OICVM classificato nella categoria "Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro", ECHIQUIER 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'allocazione seguirà i criteri descritti di seguito:

- Non 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 ecc.

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 (non oltre il 20% del suo patrimonio netto) e prestiti di contanti (non oltre il 10% del suo patrimonio netto).

Inoltre, come parte del processo di costruzione del portafoglio, il team di gestione integra sistematicamente un approccio extra-finanziario, sebbene quest'ultimo non sia un fattore determinante nelle decisioni d'investimento.

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

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 SA 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.

Investitori al dettaglio a cui è destinato il prodotto | Gli investitori potenziali sono consapevoli dei rischi intrinseci alla detenzione di questo tipo di prodotto e dispongono di un orizzonte d'investimento corrispondente alla sua durata d'investimento consigliata. Pertanto, l'OIC potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di disinvestire prima di 3 anni. L'OIC è accessibile alle US Person (maggiori informazioni disponibili nel prospetto).

Depositario | BNP Paribas SA

Il prospetto, le relazioni annuali e le ultime relazioni periodiche, così come tutte le altre informazioni pratiche, e in particolare dove reperire i prezzi più recenti delle azioni, sono disponibili sul nostro sito internet www.lfde.com o su semplice richiesta scritta, gratuitamente, a: La Financière de l'Échiquier 53 avenue d'Iéna, 75116 Parigi, Francia.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio più basso

Rischio più elevato

L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le azioni per 3 anni.



Il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

L'indicatore sintetico di rischio consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Indica la probabilità che questo prodotto subisca perdite in caso di movimenti sui mercati o di un'impossibilità da parte nostra di pagarvi.

Abbiamo classificato il prodotto al livello di rischio 2 su 7, che corrisponde una classe di rischio bassa. In altre parole, le perdite potenziali legate ai futuri risultati del prodotto si situano a un livello basso e, se la situazione dovesse deteriorarsi sui mercati finanziari, è molto poco probabile che ciò incida sulla nostra capacità di pagarvi.

Rischi materialmente pertinenti e non presi in considerazione nell'indicatore: Rischio di credito, Rischio di liquidità, Rischio di controparte.

Questo prodotto non prevede protezione contro gli imprevisti di mercato e l'investitore potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.

Scenari di performance I

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto stesso, tra cui la quota versata al vostro consulente o distributore da parte di La Financière de l'Échiquier. Queste cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

L'importo rimborsato dipende dalle performance future del mercato. Il futuro andamento del mercato è aleatorio e non può essere previsto con precisione. Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le migliori e peggiori performance, nonché la performance media del prodotto negli ultimi 10 anni. In futuro, i mercati potrebbero evolvere in modo molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Esempio d'investimento: 10.000 €

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Minimo	Questo prodotto non prevede protezione contro gli imprevisti di mercato, non esiste alcun rendimento minimo garantito. L'investitore potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.		
Tensioni	Possibile rimborso al netto dei costi	6.450 €	7.030 €
	Rendimento annuo medio	-35,50%	-11,09%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.100 €	8.260 €
	Rendimento annuo medio	-18,97%	-6,18%
Intermedio	Possibile rimborso al netto dei costi	9.800 €	10.400 €
	Rendimento annuo medio	-1,97%	1,32%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.830 €	11.150 €
	Rendimento annuo medio	8,26%	3,71%

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in situazioni di mercato estreme.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra il 30/09/2021 e il 30/09/2022 (scenario 1 anno) e tra il 30/09/2019 e il 30/09/2022 (scenario 5 anni)

Scenario intermedio: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra il 31/07/2015 e il 31/07/2016 (scenario 1 anno) e tra il 30/06/2015 e il 30/06/2018 (scenario 5 anni)

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra il 28/02/2016 e il 28/02/2017 (scenario 1 anno) e tra il 31/08/2013 e il 31/08/2016 (scenario 5 anni)

Cosa succede se La Financière de l'Échiquier non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi indipendente dalla società di gestione patrimoniale. In caso di insolvenza di quest'ultima, gli attivi del prodotto detenuti dal depositario non saranno intaccati. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del prodotto è mitigato dalla separazione legale degli attivi del depositario da quelli del prodotto.

Quali sono i costi?

La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza su di esso potrebbe addebitare costi aggiuntivi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sull'investimento.

Costi nel tempo:

Le tabelle presentano gli importi prelevati dal vostro investimento al fine di coprire i diversi tipi di costi. Questi importi dipendono dall'importo investito, dal tempo in cui si detiene il prodotto e dal rendimento del prodotto. Gli importi indicati sono illustrazioni basate su un esempio di importo d'investimento e diversi periodi d'investimento possibili.

Si presume che:

- nel primo anno si recupererebbe l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). per gli altri periodi di detenzione, il prodotto cambia nel modo indicato nello scenario intermedio.
- Si investono 10.000 euro.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	530 €	766 €
Incidenza dei costi annuali (*)	5,36%	2,58% ogni anno

(*) Mostra in che misura i costi riducono annualmente il rendimento durante il periodo di detenzione. Ad esempio, mostra che in caso di uscita al termine del periodo di detenzione consigliato il rendimento medio annuo previsto è del 3,90% al lordo dei costi e dell'1,32% al netto dei costi.

Potremmo condividere i costi con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che vi fornisce. Questa persona vi comunicherà l'importo in questione.

Composizione dei costi:

Costi una tantum in ingresso o in uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di entrata	4,00% dell'importo pagato al momento dell'ingresso nell'investimento. È l'importo massimo che pagherete. La persona che vende il prodotto vi comunicherà i costi effettivi.	EUR 400
Costi di uscita	Non addebitiamo alcun costo di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	EUR 0
Costi ricorrenti prelevati ogni anno		
Spese di gestione e altre spese amministrative e operative	0,80% del valore dell'investimento all'anno. Questa stima si basa sui costi reali dello scorso anno.	EUR 77
Costi di transazione	0,55% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità acquistata e venduta.	EUR 53
Costi accessori prelevati a determinate condizioni		
Commissioni legate al rendimento e commissione di incentivazione	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 e una compensata integralmente compensata le sottoperformance degli ultimi 5 anni. Le commissioni legate al rendimento sono definite ogni anno il 31 marzo. L'importo effettivo varia a seconda della performance dell'investimento. La stima dei costi totali comprende la media degli ultimi 5 anni.	EUR 0

Per quanto tempo devo detenere il prodotto e posso ritirare prematuramente il capitale?

Periodo di detenzione raccomandato: almeno 3 anni, a causa della natura del sottostante dell'investimento.

La detenzione per una durata inferiore al periodo di detenzione consigliato potrebbe non essere nell'interesse dell'investitore.

È possibile richiedere il rimborso delle azioni ogni giorno e le operazioni di rimborso sono eseguite quotidianamente.

Come presentare un reclamo?

È possibile presentare un reclamo riguardante il prodotto o il comportamento (i) di La Financière de l'Échiquier (ii) di una persona che fornisce consulenza in merito a questo prodotto, oppure (iii) di una persona che vende il prodotto inviando un'e-mail o una lettera postale alle seguenti persone, a seconda dei casi:

- Se il reclamo riguarda una persona che fornisce una consulenza sul prodotto o che lo propone, vi preghiamo di contattare direttamente questa persona.
- Se il reclamo riguarda più specificamente il prodotto stesso o il comportamento di La Financière de l'Échiquier, potete inviare una lettera al seguente indirizzo: La Financière de l'Échiquier – 53 avenue d'Éléna, 75116 Parigi o un'e-mail all'indirizzo contact@lfde.com.

Vi invitiamo a consultare la procedura di trattamento dei reclami disponibile sul sito Internet della società www.lfde.com per maggiori informazioni.

Altre informazioni pertinenti

Le informazioni relative ai risultati passati sono disponibili al seguente link: www.lfde.com / Rubrica "I nostri fondi" fino a 10 anni in funzione della data di creazione dell'azione. In questa rubrica sono inoltre disponibili il prospetto, le relazioni annuali e le ultime relazioni periodiche nonché i valori patrimoniali netti del prodotto.

L'obiettivo extra-finanziario del prodotto è conforme alle disposizioni dell'articolo 8 del Regolamento SFDR. Le informazioni relative alla Finanza Sostenibile sono disponibili al seguente link: www.lfde.com / Rubrica "Investimento responsabile".

In caso di insoddisfazione in merito all'esito di un reclamo, l'investitore può rivolgersi al Mediatore dell'AMF.

Nel caso in cui il prodotto sia utilizzato come supporto unit-linked di un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, ulteriori informazioni su questo contratto, come ad esempio i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati nel presente documento, il contatto a cui rivolgersi in caso di reclamo e quanto accadrebbe in caso di insolvenza della compagnia assicurativa, sono riportate nel documento contenente le informazioni chiave di questo contratto, necessariamente fornito dall'assicuratore o dal broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo in ottemperanza agli obblighi legali.