



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

Informazioni chiave per gli investitori

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 OICVM 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 European Bonds - Comparto di Echiquier Fund

(ISIN: LU1057354992) - Questa SICAV è gestita da La Financière de l'Echiquier

Obiettivi e politica d'investimento

Principali caratteristiche dell'OICVM:

Il comparto è un comparto feeder del fondo Echiquier Oblig («fondo master»). E' sempre e interamente investito in quote del fondo master con, a titolo accessorio, una parte di liquidità.

Echiquier Oblig è un fondo che persegue una performance simile o superiore all'indice IBOXX EURO CORPORATE 3-5 anni.

Echiquier Oblig non è indicizzato né è legato a benchmark. Ne consegue che l'indice IBOXX EURO CORPORATE 3-5 anni costituisce un semplice riferimento ex post per la performance. L'indice, utilizzato a puro titolo indicativo, è rappresentativo della performance dei titoli corporate denominati in euro. E' calcolato cedole reinvestite e in euro.

La gestione del fondo master è discrezionale e poggia su una selezione rigorosa di titoli obbligazionari («bond-picking»). La strategia di investimento si basa sullo studio del quadro economico nell'Eurozona onde definire la strategia di esposizione al rischio di tassi di interesse. Le caratteristiche di ogni emittente e di ogni emissione vengono poi analizzate per mezzo di criteri microeconomici o attraverso analisi finanziaria interna per determinare l'esposizione del portafoglio ai rischi specifici.

Il fondo master è esposto per il 100% max. delle masse a titoli obbligazionari o titoli di credito negoziabili provenienti - indifferentemente- da emissioni pubbliche o private e denominati in euro. I titoli obbligazionari avranno perlopiù un rating almeno BBB- Standards & Poor's o equivalente (categoria Investment Grade). La parte di titoli privi di rating assegnato da un'agenzia o con rating inferiore a BBB- (cd «speculativi») non potrà superare il 25% del patrimonio netto. Il fondo potrà essere investito fino al 20% in obbligazioni con scadenza superiore ai 12 anni. Echiquier Oblig non investirà in titoli azionari.

Il fondo master capitalizza i proventi incassati.

Altre informazioni:

Il fondo master potrà intervenire sul mercato degli strumenti finanziari a termine per:

- Coprire il portafoglio di fronte al rischio di tassi e eventualmente al rischio di cambio.
- Esporre eccezionalmente il portafoglio al rischio di tassi. Si ricorrerà su base puntuale a un'esposizione che superi il 100% delle masse senza mai andare oltre il 110% del patrimonio netto del fondo.

L'esposizione a valute diverse dall'euro non potrà essere superiore al 10% delle masse.

La scadenza massima dei titoli di credito sarà di 5 anni, e saranno perlopiù Investment Grade. Il fondo master potrà investire fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di credito negoziabili emessi da emittenti, stando alle agenzie di rating, detti speculativi o privi di rating. Questi titoli sono emessi da emittenti appartenenti a gruppi seguiti dalla ricerca interna di La Financière de l'Echiquier.

Per via della politica di investimento i rendimenti offerti dall'OICVM feeder saranno molto simili a quelli offerti dall'OICVM master.

Il comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale prima di 2 anni.

L'investitore potrà, previa semplice richiesta, essere rimborsato in qualsiasi giorno lavorativo. Gli ordini di riscatto sono centralizzati in ogni giorno di apertura della borsa prima delle ore 10:00 presso il nostro centralizzatore BNP Paribas Securities Services- Luxembourg Branch ed eseguiti in base al NAV calcolato sulle quotazioni di chiusura del giorno della centralizzazione.

Profilo di rischio e di rendimento



Questo dato si basa sui risultati realizzati in passato in materia di volatilità. I dati storici e quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico possono non costituire un'indicazione affidabile del profilo di rischio futuro dell'OICVM. Non vi è sicurezza che la categoria di rischio e di rendimento indicata resti invariata. La classificazione dell'OICVM può cambiare nel tempo. La categoria meno elevata non garantisce un investimento esente da rischio.

Attraverso l'investimento nel fondo Master l' OICVM si colloca attualmente al livello 3 dell'indicatore sintetico per via della sua gestione basata su scelte discrezionali e dell'esposizione ai mercati azionari e dei tassi europei e dell'area OCSE. Ciò significa che la sua volatilità settimanale negli ultimi cinque anni è stata compresa tra il 2% e il 5%. L'OICVM non è a capitale garantito.

L'OICVM può essere altresì esposto ai rischi seguenti, dei quali l'indicatore di rischio non tiene sufficientemente conto:

Rischio di credito: il fondo è esposto agli strumenti monetari od obbligazionari. Il rischio di credito dovuto, tra l'altro, all'investimento in "titoli speculativi" corrisponde al rischio di peggioramento della qualità creditizia di un emittente privato o di suo default. Il valore dei titoli di credito od obbligazionari nei quali è investito l'OICVM può diminuire, comportando un calo della Net Asset Value.

Spese

Le spese correnti non includono: le commissioni di sovraperformance e le spese di intermediazione, a eccezione delle spese di sottoscrizione e/o di rimborso corrisposte dall'OICVM al momento dell'acquisto o della vendita di quote di un altro veicolo di gestione collettiva. Le spese e commissioni servono a coprire i costi di gestione dell'OICVM, compresi i costi di commercializzazione e la distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spese di sottoscrizione	3,00%	Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che venga investito e che il rendimento dell'investimento vi venga distribuito.
Spese di rimborso	0%	In taluni casi si applicano spese inferiori; l'investitore può chiedere al consulente o al distributore l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione e di rimborso.

Spese prelevate dall'OICVM in un anno

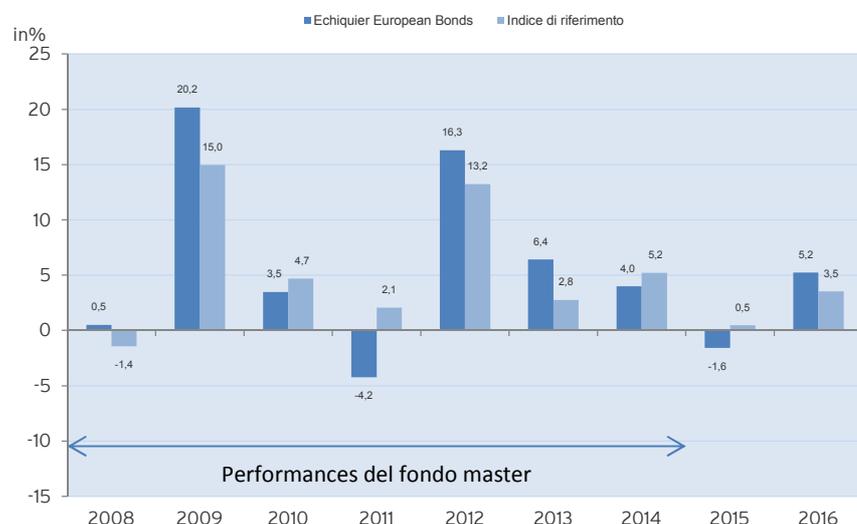
Spese correnti	1,01%	La percentuale indicata, comprensiva delle spese del fondo Master, che include le spese dell'esercizio precedente (spese di gestione fisse e commissione di movimentazione), chiuso nel mese di dicembre 2016. Tali spese possono variare da un esercizio all'altro.
----------------	-------	--

Spese prelevate dall'OICVM in determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	-%	Nessuna
----------------------------------	----	---------

Maggiori informazioni relative alle spese sono contenute nel prospetto consultabile sul sito internet www.lfde.com e presso la SICAV Echiquier Fund, 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.

Risultati ottenuti nel passato



I risultati presentati non sono un'indicazione affidabile dei risultati futuri.

Fino all'esercizio 2014 (compreso), le performance presentate sono quelle del fondo Master. A partire dall'esercizio 2015, sono le performance del comparto A di Echiquier European Bonds. Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento sono calcolate con cedole nette reinvestite.

Il calcolo dei risultati tiene conto dell'insieme delle spese e commissioni.

La quota è stata creata nel 05/05/2014.

I risultati realizzati sono calcolati in EUR.

Informazioni pratiche

Il depositario dell'OICVM è BNP Paribas Securities Services- Luxembourg Branch. La SICAV propone altri comparti agli investitori attraverso strategie diverse così come definite nel prospetto relativo.

Il prospetto dell'OICVM e del suo fondo master, il KIID, e gli ultimi documenti annuali e periodici possono essere inviati dietro semplice richiesta scritta indirizzata alla SICAV Echiquier Fund, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Grand-Duchy of Luxembourg e sono disponibili sul sito internet: www.lfde.com. Il prospetto e gli ultimi documenti annuali e periodici dell'OICVM sono disponibili in lingua inglese. Il KIID è disponibile nella lingua del paese in cui il fondo è autorizzato alla vendita.

L'OICVM può comprendere altre tipologie di quote. Per ulteriori informazioni si prega di consultare le parti del prospetto informativo dell'OICVM o il sito internet www.lfde.com.

Nel prospetto dell'OICVM sono inoltre riportate ulteriori informazioni pratiche. La NAV è disponibile presso la società di gestione o sul sito internet: www.lfde.com.

A seconda del vostro regime fiscale, le plusvalenze e i ricavi eventuali legati alla detenzione di quote dell'OICVM possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di consultare a tale riguardo il distributore dell'OICVM o il vostro consulente fiscale. Il trattamento fiscale dei guadagni e dei proventi legati all'investimento nel Fondo Feeder potrebbero essere impattati dalla differente normativa cui sono sottoposti i Fondi Master e Feeder.

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 di definizione e attribuzione delle remunerazioni e dei benefit, nonché le modalità di governance relative, sarà disponibile sul sito www.lfde.com o dietro semplice richiesta presso la Società di gestione.

Il presente OICVM è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato della CSSF. La Financière de l'Echiquier è autorizzata in Francia e regolamentata dall'AMF.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 03/02/2017.