

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 Value Euro - Azione P (ISIN: FR0010547067) Comparto della SICAV ECHIQUIER gestita da La Financière de l'Echiquier

Denominazione del promotore | La Financière de l'Echiquier

Sito internet | www.lfde.com

Contatto | Chiamare il + 33 (01) 47 23 90 90 per maggiori 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'Autorité des Marchés Financiers.

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave | 14/04/2026

In cosa consiste questo prodotto?

Tipo | Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari - Società di Investimento a Capitale Variabile di diritto francese, costituita in Francia.

Classificazione A.M.F | Azioni internazionali

Durata | La durata di vita del prodotto 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.

Obiettivi | L'obiettivo del comparto Echiquier Value Europe è investire nei mercati azionari europei la cui valutazione è giudicata sottovalutata dalla Società di Gestione ("Value"), cercando al contempo di limitare i rischi di forti oscillazioni del portafoglio.

Il comparto è gestito attivamente. La strategia di gestione è discrezionale e senza vincolo relativo all'indice. L'indice di riferimento MSCI Europe Net Total Return viene utilizzato a posteriori come indicatore di confronto delle performance. I titoli detenuti direttamente saranno selezionati all'interno dell'indice STOXX Europe Total Market, che costituisce l'Universo di Analisi, ma su base non esclusiva e senza vincoli di replica (come spiegato sopra).

L'indice di riferimento è l'indice MSCI Europe Net Total Return (composto da azioni europee quotate) convertito in euro e calcolato con i dividendi netti reinvestiti.

Il comparto può operare su tutti i mercati dell'Unione Europea o dello Spazio Economico Europeo, orientando in particolare la ricerca verso azioni di società i cui titoli sono trascurati e/o sottovalutati dal mercato, in situazione di inversione di tendenza economica (a seguito di una riorganizzazione, di un miglioramento del clima economico, ecc.), o che presentano un carattere difensivo grazie alla qualità del bilancio e/o al dividendo versato in modo regolare e duraturo e/o alla realtà dei loro attivi. La gestione del comparto è discrezionale e si basa su una totale indipendenza rispetto a settori di attività. Nessuno di questi sarà oggetto di una particolare predilezione. Analogamente, non si terrà conto delle dimensioni della società emittente, della sua capitalizzazione di borsa o del suo mercato di quotazione. Queste società saranno selezionate tra i titoli a grande, media o piccola capitalizzazione in base al loro interesse economico e borsistico, secondo l'analisi della Società di Gestione.

Il fondo sarà esposto tra il 75% e il 100% del patrimonio in azioni dell'Unione europea. Obbligazioni, buoni del Tesoro e altri titoli di credito negoziabili entro il limite del 25% del patrimonio totale del fondo potranno essere investiti nell'attivo del fondo al fine di mantenere una bassa volatilità. Nell'ambito di questi investimenti, le emissioni obbligazionarie prive di rating o con rating inferiori a "investment grade" non potranno superare un limite del 5%. Per la selezione e il monitoraggio dei titoli di debito, la società di gestione non ricorre esclusivamente o meccanicamente alle agenzie di rating. Essa privilegia la propria analisi del credito che funge da base per le decisioni di gestione prese nell'interesse dei detentori. In un'ottica di sovraesposizione del fondo o, al contrario, di copertura del rischio del fondo a causa di un'anticipazione rialzista o ribassista dei mercati

azionari da parte dei gestori, il fondo potrà ricorrere all'utilizzo di strumenti finanziari derivati.

L'analisi fondamentale realizzata dal team di gestione si basa sui criteri seguenti:

- Analisi del management dell'azienda
- Qualità della sua struttura finanziaria
- La visibilità sui futuri risultati dell'azienda
- L'analisi dei risultati finanziari
- Le prospettive di crescita del suo settore
- L'aspetto speculativo del titolo

A titolo accessorio e nell'ottica di diversificazione geografica, il fondo potrà investire in quote o azioni di OICVM francesi o europei soggetti alla Direttiva 2009/65/CE e di FIA, investiti in azioni o in strumenti monetari per la gestione della tesoreria.

Il fondo farà ricorso a depositi, operazioni pronti contro termine e operazioni di acquisizione e cessione temporanee di titoli, sempre nell'ottica della gestione della liquidità.

Destinazione delle somme distribuibili | Capitalizzazione

Modalità di sottoscrizione/rimborso | Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzati ogni giorno alle ore 14:30 ed eseguiti al valore patrimoniale netto calcolato sulla base dei corsi di chiusura dei mercati del giorno. Il valore patrimoniale netto viene calcolato quotidianamente, ad eccezione dei giorni festivi ufficiali francesi e/o dei giorni di chiusura dei mercati francesi (calendario ufficiale di Euronext Paris S.A.)

Investitori al dettaglio target | Questo prodotto si rivolge in particolare agli investitori al dettaglio che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o inesistente dell'investimento in OICR, (ii) desiderano un investimento coerente con l'obiettivo di gestione e il periodo di detenzione raccomandato del prodotto e (iii) sono pronti ad assumere un livello di rischio medio sul loro capitale iniziale. Le condizioni di accessibilità del prodotto alle US Person sono definite nel prospetto.

Depositario | BNP Paribas SA

Luogo e modalità di ottenimento delle informazioni sul prodotto | 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.

Ove necessario, i prospetti sono anche disponibili in inglese e i KID in lingue locali in base ai diversi paesi di commercializzazione.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



Rischio più basso

Rischio più elevato

L'indicatore sintetico di rischio consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. 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 questo prodotto al livello di rischio 4 su 7, che corrisponde a una classe di rischio media. In altre parole, le perdite potenziali legate ai futuri risultati del prodotto si situano a un livello medio e, se la situazione dovesse deteriorarsi sui mercati finanziari, è possibile che ciò incida sulla capacità di pagarvi.

Scenari di performance I

Gli importi indicati comprendono tutti i costi del prodotto stesso, ma non necessariamente tutte le spese dovute al vostro consulente o distributore.

L'importo rimborsato dipende dalle performance future del mercato. Il futuro andamento del mercato è aleatorio e non può essere previsto con precisione.

Queste cifre non tengono conto della propria situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi che utilizzano le migliori e peggiori performance, nonché la performance media del prodotto (e l'indice di riferimento, laddove applicabile) negli ultimi 10 anni.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in situazioni di mercato estreme. In futuro, i mercati potrebbero evolvere in modo molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Esempio d'investimento: 10.000 €

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Minimo	Non esiste alcun rendimento minimo garantito. L'investitore potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.		
Tensioni	Possibile rimborso al netto dei costi	3.840 €	2.960 €
	Rendimento annuo medio	-61,59%	-21,62%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6.960 €	7.390 €
	Rendimento annuo medio	-30,37%	-5,87%
Intermedio	Possibile rimborso al netto dei costi	10.200 €	10.460 €
	Rendimento annuo medio	1,97%	0,91%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	14.050 €	18.040 €
	Rendimento annuo medio	40,54%	12,52%

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 31/10/2019 e il 31/10/2020 (scenario 1 anno) e tra il 31/10/2015 e il 31/10/2020 (scenario 5 anni)

Scenario intermedio: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra il 31/08/2016 e il 31/08/2017 (scenario 1 anno) e tra il 31/10/2018 e il 31/10/2023 (scenario 5 anni)

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra il 31/10/2020 e il 31/10/2021 (scenario 1 anno) e tra il 31/03/2020 e il 31/03/2025 (scenario 5 anni)

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

Il prodotto è costituito come un'entità distinta dalla Società di Gestione. 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.



L'indicatore sintetico di rischio presuppone la detenzione delle azioni per l'intero periodo di investimento consigliato di 5 anni.

Altri rischi materialmente rilevanti non presi in considerazione nel calcolo dell'ISR del prodotto sono i seguenti:

- Rischio di liquidità
- Rischio di credito

Per maggiori informazioni sui rischi, è possibile consultare il prospetto informativo.

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;
- siano investiti 10.000 EUR il primo anno.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	670 €	1.654 €
Incidenza dei costi annuali (*)	6,75%	3,15% 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 4,05% al lordo dei costi e dello 0,91% 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	Non applichiamo alcun costo di ingresso per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può applicare una tariffa di sottoscrizione del 3,50% - Questo è l'importo massimo che si potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto comunicherà i costi effettivi.	Fino a EUR 350
Costi di uscita	Non applichiamo alcun costo di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può applicare una tariffa di rimborso dell'1,00% - Questo è l'importo massimo che si potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto comunicherà i costi effettivi.	Fino a EUR 97
Costi ricorrenti prelevati ogni anno		
Spese di gestione e altre spese amministrative e operative	2,09% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi su un anno che tiene conto dell'evoluzione della politica tariffaria dell'OIC.	EUR 202
Costi di transazione	0,19% del valore dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti quando acquistiamo e vendiamo gli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varia soprattutto a seconda della quantità acquistata e venduta.	EUR 18
Costi accessori prelevati a determinate condizioni		
Commissioni legate al rendimento e commissione di incentivazione	Per questo prodotto non esistono commissioni legate ai risultati.	Non prevista

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

Periodo di detenzione raccomandato: almeno 5 anni definito sulla base della strategia di investimento e delle caratteristiche di rischio, di remunerazione e dei costi del prodotto.

L'investitore potrà richiedere il rimborso totale o parziale delle sue quote in qualsiasi momento nel corso della vita del prodotto, ma potrebbero essere applicate commissioni pari all'1,00%.

La società di gestione può implementare un meccanismo di tetto massimo di riscatto (noto come "Gates") e di Swing Pricing. Le modalità di funzionamento sono descritte nel Prospetto.

Come presentare un reclamo?

Per qualsiasi reclamo riguardante il prodotto, l'investitore può contattare il proprio consulente oppure la società di gestione al seguente indirizzo: La Financière de l'Échiquier – 53 avenue d'Iéna – 75116 Parigi oppure via e-mail all'indirizzo contact@lfde.com

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

Altre informazioni pertinenti

Classificazione SFDR: articolo 8

Il prospetto, l'ultimo valore patrimoniale netto, i documenti annuali e periodici, le informazioni relative alla finanza sostenibile, le performance passate fino a 10 anni a seconda della data di costituzione dell'azione nonché la composizione degli attivi sono inviati gratuitamente entro 8 giorni lavorativi dal ricevimento della richiesta, su richiesta del sottoscrittore, a La Financière de l'Échiquier – 53 avenue d'Iéna – 75116 Parigi, Francia. Questi documenti e informazioni sono disponibili anche al seguente indirizzo: [www.lfde.com/sezione "Investimenti responsabili"](http://www.lfde.com/sezione%20Investimenti%20responsabili).

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.