

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 A (ISIN: FR0013277571)

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 | 31/07/2026

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.

Classification A.M.F | Obbligazioni e altri titoli di credito denominati in euro

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'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. Nonostante, 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.

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'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

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 dei tassi sovrani.

L'investitore non è esposto al rischio di cambio. L'OICVM non farà ricorso a TRS (Total Return Swap).

Gli strumenti finanziari a termine, negoziati o meno su mercati regolamentati od over-the-counter, possono essere utilizzati, in via straordinaria, per:

- Coprire il portafoglio contro il rischio di cambio, nonché contro il rischio azionario allorché il gestore prevede un forte deterioramento dell'andamento del mercato;
- Esporre in modo puntuale il portafoglio al rischio azionario in caso di movimenti di sottoscrizione importanti. L'OICVM non intende attuare in alcun caso strategie di sovraesposizione del portafoglio al rischio azionario.

Queste operazioni verranno effettuate entro il limite di un valore pari al 100% del patrimonio del comparto.

Destinazione delle somme distribuibili | Capitalizzazione

Modalità di sottoscrizione/rimborso | Gli ordini di sottoscrizione e di rimborso sono centralizzati ogni giorno alle ore 12:00 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 basso sul loro capitale iniziale. Le condizioni di accessibilità del prodotto alle US Person sono definite nel prospetto.

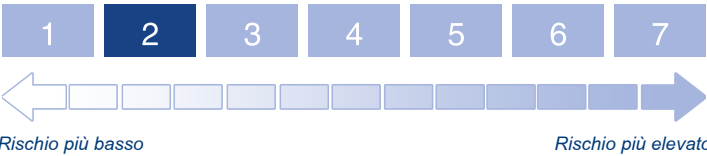
Depositario | BNP Paribas SA

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



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 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.



L'indicatore sintetico di rischio presuppone la detenzione delle azioni per l'intero periodo di investimento consigliato di 3 anni.

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

- Rischio di credito
- Rischio di liquidità
- Rischio di controparte

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

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: 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	Non esiste alcun rendimento minimo garantito. L'investitore potrebbe perdere tutto o parte dell'investimento.		
Tensioni	Possibile rimborso al netto dei costi	8.390 €	8.450 €
	Rendimento annuo medio	-16,09%	-5,46%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.060 €	8.130 €
	Rendimento annuo medio	-19,41%	-6,65%
Intermedio	Possibile rimborso al netto dei costi	9.930 €	9.760 €
	Rendimento annuo medio	-0,67%	-0,82%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.810 €	12.080 €
	Rendimento annuo medio	8,06%	6,49%

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 3 anni)

Scenario intermedio: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra il 31/08/2020 e il 31/08/2021 (scenario 1 anno) e tra il 28/02/2018 e il 28/02/2021 (scenario 3 anni)

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento nel prodotto tra il 31/10/2023 e il 31/10/2024 (scenario 1 anno) e tra il 30/09/2022 e il 30/09/2025 (scenario 3 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.

- 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 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	533 €	909 €
Incidenza dei costi annuali (*)	5,39%	3,08% 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 2,26% al lordo dei costi e dello -0,82% 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 4,00% - Questo è l'importo massimo che si potrebbe dover pagare. La persona che vende il prodotto comunicherà i costi effettivi.	Fino a EUR 400
Costi di uscita	Non addebitiamo alcun costo di uscita, 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	1,29%	EUR 124
Costi di transazione	0,10% 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 9
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 compensate le sottoperformance degli ultimi 5 anni. Le commissioni legate al rendimento sono definite ogni anno il 31 marzo.	EUR 0

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

Periodo di detenzione raccomandato: almeno 3 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 riscatto totale o parziale delle sue quote in qualsiasi momento nel corso della vita del prodotto, senza che gli venga addebitato alcun costo.

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'Echiquier – 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.