

LFIS Vision UCITS – Premia – Azioni di categoria IS (EUR) (il "Fondo")

LU1162198839

Un comparto della società d'investimento denominata LFIS Vision UCITS (la "SICAV"), domiciliata in Lussemburgo.

La SICAV è gestita da La Française Investment Solutions ("La Française IS" o la "Società di gestione"), parte di La Française Group.

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel conseguire rendimenti stabili con una bassa correlazione con i mercati tradizionali e un obiettivo di volatilità annualizzata compreso tra il 5% e il 10%, in condizioni di mercato normali (resta inteso che la volatilità annualizzata realizzata del Fondo potrebbe essere superiore o inferiore).

Al fine di raggiungere questo obiettivo d'investimento, il Fondo implementerà una politica d'investimento mirata a catturare i premi legati ad alcuni fattori di rischio su differenti classi di attivo. L'universo dei fattori di rischio comprende (senza esservi limitato): "value" (che consiste nell'acquisto di attività più sottovalutate o meno sopravvalutate in base ai loro fondamentali e nella contestuale vendita delle attività più sopravvalutate o meno sottovalutate), "carry" (che consiste nell'acquisto di attività con il carry più elevato e nella contestuale vendita delle attività con il carry più basso), "inversione a breve termine" (che consiste nell'acquisto di attività che hanno riportato risultati deludenti in un orizzonte a breve termine e nella contestuale vendita delle attività che hanno riportato risultati brillanti nello stesso periodo), "momentum a breve termine" (che consiste nell'acquisto di attività che hanno riportato risultati brillanti in un orizzonte a medio termine e nella contestuale vendita delle attività che hanno evidenziato risultati deludenti nello stesso periodo), "basso rischio" (che consiste nel combinare le esposizioni lunghe con leva finanziaria su attività meno rischiose ad esposizioni corte su attività più rischiose), "beta delle classi di attività" (che consiste nelle esposizioni lunghe a classi di attività differenti); questo universo non è esaustivo, in quanto la Società di gestione degli investimenti analizzerà costantemente classi di attività idonee al fine di identificare nuove opportunità.

Le classi di attività a cui il Fondo acquisirà esposizione diretta o indiretta comprendono (senza esservi limitate): azioni quotate, obbligazioni private o pubbliche (principalmente «investment grade») e valute di paesi OCSE e, su base accessoria, di paesi emergenti.

Nell'ambito di ogni classe di attività, i premi di rischio saranno catturati attraverso la costituzione di posizioni lunghe e corte, tramite l'uso di indici idonei (ad es., quelli conformi all'articolo 9 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e alla circolare CSSF 14/592 relativa alle linee guida ESMA sugli ETF e su altre questioni degli OICVM) e di strumenti finanziari derivati (come futures azionari, futures obbligazionari, credit default swap, total return swap, contratti di cambio a termine, contratti a termine "non deliverable", opzioni, swap su varianza, ecc.), rimanendo sempre nei limiti delle "Restrizioni agli investimenti" di cui alla parte generale del prospetto.

L'esposizione globale relativa al Fondo sarà calcolata utilizzando un approccio Value-at-Risk assoluto.

Le commissioni e i costi legati alle operazioni del portafoglio sono imputati al patrimonio del Fondo.

Valore patrimoniale netto: il Valore patrimoniale netto per azione viene calcolato quotidianamente ogni Giorno lavorativo che sia un Giorno lavorativo di borsa (un "Giorno di valutazione").

Giorno lavorativo: un intero giorno di normale apertura delle banche a Parigi e in Lussemburgo.

Giorno lavorativo di borsa: un giorno che non sia una festività (né un giorno di chiusura anticipata) di una borsa valori che (a) sia un mercato per una percentuale significativa degli investimenti del Fondo o (b) sia CBOT, LIFFE, EUREX, EURONEXT, NYSE o CME.

Rimborsi: quotidiani. Le richieste di rimborso devono essere inviate al conservatore del registro e agente per i trasferimenti in modo da pervenire entro le ore 12.00 del Giorno di valutazione pertinente, per poter essere evase sulla base del Valore patrimoniale netto per azione calcolato in tale Giorno di valutazione. Le richieste di rimborso pervenute al conservatore del registro e agente per i trasferimenti dopo l'orario limite sopra indicato saranno evase sulla base del Valore patrimoniale netto per azione, calcolato il Giorno di valutazione successivo.

Politica di distribuzione: accumulazione.

Orizzonte d'investimento: da 3 a 5 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



La categoria di rischio-rendimento sopra indicata è basata sul livello massimo di rischio che la Società di gestione può assumere aderendo alla strategia del Fondo, nonché sui suoi rendimenti, se del caso. Questa stima del rischio non può pertanto costituire un'indicazione affidabile del rischio futuro e potrebbe cambiare nel tempo. La categoria di rischio più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. La categoria 3 indica che in circostanze di mercato normali è possibile una perdita moderata del capitale; il valore del vostro investimento potrebbe registrare una variazione giornaliera medio-bassa al rialzo o al ribasso.

Rischi principali non coperti dall'indicatore:

• **Rischio di credito:** rappresenta il rischio associato all'improvviso declassamento della qualità creditizia di un emittente o alla sua insolvenza.

• **Rischio di liquidità:** il rischio risultante da bassi volumi di negoziazione sui

mercati finanziari o su determinati strumenti finanziari, che potrebbero determinare un deterioramento delle condizioni finanziarie alle quali possono essere concluse operazioni di acquisto/vendita su tali mercati o strumenti finanziari.

• **Rischio di controparte:** il rischio derivante dall'incapacità di qualsiasi controparte (compreso il broker di compensazione) di adempiere ai propri obblighi relativamente alle operazioni concluse, a causa di insolvenza, fallimento o per altre ragioni.

• **Impatto delle tecniche di gestione:** il Fondo può impiegare derivati finanziari, contratti OTC e/o operazioni di pronti contro termine. Tali strumenti possono comportare una varietà di rischi, che potrebbero dare luogo a correzioni o persino alla risoluzione anticipata dello strumento, il che potrebbe incidere negativamente sul Valore patrimoniale netto del Fondo. Per maggiori dettagli sui rischi, si rimanda alla sezione "Profilo di rischio" del prospetto.

Spese

Le spese da voi corrisposte sono usate per coprire i costi di gestione del Fondo, compresi i costi legati alla sua commercializzazione e alla distribuzione. Tali spese riducono la crescita potenziale del vostro investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento	
Spesa di sottoscrizione	Nessuna
Spesa di rimborso	Nessuna

Percentuale massima che può essere prelevata dal vostro capitale prima che sia investito e prima che il rendimento dell'investimento venga distribuito. Gli investitori possono verificare le spese di sottoscrizione e di rimborso effettive presso il loro consulente finanziario o distributore.

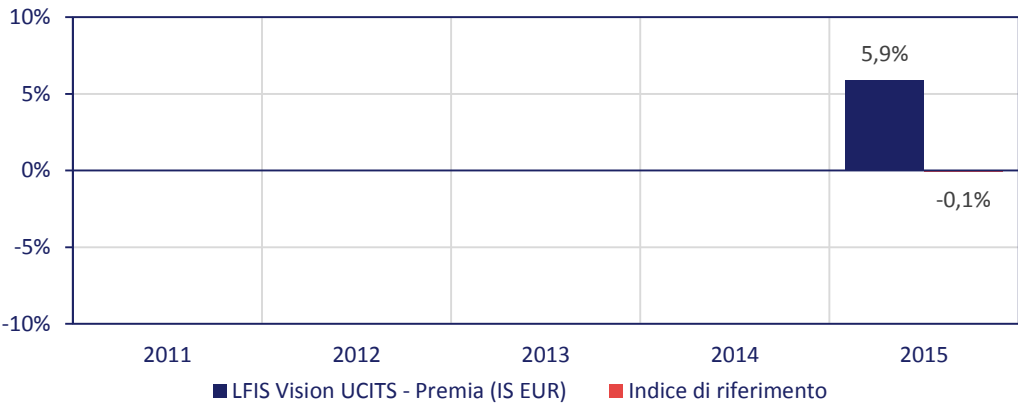
Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	1,50%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	Fino al 15% dei rendimenti extra superiori all'EONIA capitalizzato

L'importo relativo alle spese correnti qui riportato riflette una stima delle spese, poiché il Fondo è stato lanciato di recente e non ha spese relative a un anno su cui calcolare l'importo. La relazione annuale del Fondo per ciascun esercizio includerà il dettaglio esatto delle spese sostenute. Per eventuali informazioni aggiuntive concernenti le spese, si rimanda alla relativa sezione "Spese" del prospetto del Fondo, disponibile su richiesta presso La Française IS e su www.lafrancaise-group.com.

Risultati ottenuti nel passato

I dati disponibili non sono sufficienti a fornire agli investitori un'indicazione utile sulle performance passate del Fondo. I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione affidabile di risultati futuri. Il Fondo è stato creato in data 31 dicembre 2014.



Informazioni pratiche

Depositario: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, filiale di Lussemburgo.
Imposte: la legislazione fiscale applicabile nello Stato Membro in cui il Fondo è domiciliato potrebbe influire sugli investitori. A seconda del vostro regime fiscale, eventuali plusvalenze e reddito derivanti dalla proprietà di azioni nel Fondo possono essere soggetti a tassazione. Per maggiori informazioni sulla tassazione, vi consigliamo di rivolgervi al vostro consulente finanziario.
Informazioni aggiuntive: il prospetto del Fondo, il Valore patrimoniale netto e altre informazioni sulle categorie di azioni possono essere ottenuti su www.lafrancaise-group.com.
Il prospetto e le ultime relazioni annuali e semestrali sono inoltre disponibili gratuitamente, in lingua inglese e su richiesta, presso La Française IS, 128 Boulevard Raspail, 75006 Parigi, Francia.
La politica retributiva aggiornata di La Française IS, tra cui, in via non esclusiva, una descrizione delle modalità di calcolo di retribuzioni e benefici, l'identità delle persone responsabili di tali retribuzioni e benefici, ivi compresa la composizione del comitato per le retribuzioni, è disponibile all'indirizzo <https://www.lafrancaise-gis.com/fr/actualites-reglementaires.html>. Una copia cartacea gratuita è disponibile su richiesta presso la sede legale di La Française IS.

Responsabilità: La Française IS 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 il Fondo.
Fondo multicomparto: il Fondo è un comparto di un fondo multicomparto, il cui nome è riportato in testa al presente documento. Il prospetto e le relazioni periodiche sono redatti per l'intero fondo multicomparto. Le attività e passività di ogni comparto del fondo multicomparto sono separate per legge. Le conversioni di azioni (i) del Fondo in azioni di altri comparti del fondo multicomparto, o (ii) di altri comparti del fondo multicomparto in azioni del Fondo non sono consentite. Le conversioni di azioni di qualsiasi categoria del Fondo in azioni di un'altra categoria dello stesso sono consentite in conformità alla procedura di conversione specificata nella sezione "Conversioni" della parte generale del prospetto.
Il Fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.
La Française IS è autorizzata in Francia e regolamentata dall'*Autorité des marchés financiers*.
Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono esatte alla data del 1° settembre 2016.