

Categoria di quota R-Acc-EUR (FR0010460493) Tikehau European High Yield



Obiettivo

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

Prodotto

Nome del prodotto:	Tikehau European High Yield - Quota R-Acc-EUR (il "Fondo")
Ideatore del PRIIP:	Tikehau Investment Management SAS (la "Società di gestione"), una società di gestione francese autorizzata dall'Autorité des marchés financiers con il numero GP-07000006, appartenente al gruppo Tikehau Capital.
Contatto:	Per ulteriori informazioni su Fondo, chiamare il numero +33 (0)1 53 59 05 00 o consultare il sito web www.tikehaucapital.com .
Codice ISIN:	FR0010460493
Autorità competente:	L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di Tikehau Investment Management in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.
Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave:	31 dicembre 2023

Cos'è questo prodotto?

Tipo

Questo prodotto è un Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM), costituito in forma di Fondo Comune Di Investimento (FCP).

Il Fondo è soggetto all'autorizzazione della Autorité des marchés financiers (AMF).

Durata ed estinzione (dell'ideatore)

Il Fondo ha una durata di 99 anni, che può essere prorogata dalla Società di gestione. Il Fondo può anche essere sciolto anticipatamente su iniziativa della Società di gestione. Ulteriori dettagli sulle modalità di scioglimento del Fondo sono riportati nel prospetto del Fondo.

Obiettivi

L'obiettivo del Fondo è conseguire una performance annualizzata al netto delle commissioni di gestione superiore a quella dell'indice ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (HECO), con un orizzonte temporale superiore a 3 anni. Si attira l'attenzione degli investitori sul fatto che il Fondo è gestito in modo dinamico e pertanto fa riferimento al parametro di riferimento come indicatore di performance ex post e, ove pertinente, ai fini del calcolo delle commissioni di performance.

La strategia d'investimento consiste nel realizzare una gestione attiva e discrezionale di un portafoglio diversificato. Il Fondo investirà almeno il 70% del proprio patrimonio netto in titoli di debito ad alto rendimento, appartenenti alla categoria "high yield" (titoli con rating compreso tra BB+ e CCC- secondo Standard and Poor's e Fitch o tra Ba1 e Caa3 secondo Moody's), emessi da società del settore privato e pubblico, che possono presentare caratteristiche speculative, senza vincoli settoriali o di dimensioni. Questa categoria di strumenti finanziari ad alto rendimento è di natura più speculativa e presenta un rischio di insolvenza maggiore a fronte di un rendimento più elevato.

Il Fondo investirà almeno il 50% del proprio patrimonio netto in titoli emessi da organismi situati sul continente europeo, Svizzera e Regno Unito inclusi, e potrà inoltre investire fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli emessi in valute "forti" (valute che fungono da riserva di valore su un mercato valutario, ad esempio: il dollaro USA, l'euro, il franco svizzero, la sterlina e lo yen). L'esposizione al rischio di cambio sarà sistematicamente coperta per almeno il 95%. Il Fondo può inoltre investire in obbligazioni contingent convertible ("CoCo bond") fino al 25% del suo patrimonio netto. Infine, entro il limite del 10% del patrimonio netto per ciascuna delle seguenti categorie, il Fondo potrà detenere (i) azioni, indirettamente, quando i titoli di debito detenuti dal Fondo saranno convertiti o rimborsati in conto capitale ovvero tramite la detenzione di OICR, (ii) quote o azioni di OICR.

Al fine di conseguire l'obiettivo d'investimento o di copertura delle attività contro taluni rischi (tasso, credito, cambio), il Fondo potrà utilizzare contratti finanziari, negoziati su mercati regolamentati o over-the-counter, fino al 100% del patrimonio netto, compresi contratti finanziari differenziali (contract for difference) e total return swap per ottenere un'esposizione o una sovraesposizione sintetica a determinati segmenti del mercato obbligazionario, entro il limite del 10% del patrimonio netto. L'intervallo di sensibilità al mercato dei tassi sarà compreso fra 0 e 8.

Importo minimo di sottoscrizione iniziale: 100 EUR

Destinazione delle somme distribuibili: Capitalizzazione

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Tutti gli investitori privati con le conoscenze e l'esperienza necessarie per comprendere le caratteristiche e i rischi dell'investimento, che ricercano rendimenti su un orizzonte d'investimento di almeno 3 anni e sono in grado di sostenere una perdita totale del capitale investito.

Assicurazione: Non applicabile

Nome del depositario: CACEIS Bank SA - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge

Periodicità del calcolo del valore patrimoniale netto e richieste di rimborso: Il valore patrimoniale netto viene calcolato ogni giorno ed è disponibile sul sito web della Società di gestione il G+1. Le richieste di sottoscrizione e di rimborso possono essere inviate in qualsiasi momento e sono centralizzate presso il Depositario ogni giorno di valorizzazione (G) entro le ore 12:00. Vengono eseguite sulla base del valore patrimoniale netto del giorno e il regolamento/consegna avviene il G+2.

La Società di gestione può attivare un meccanismo di adeguamento dei valori di sottoscrizione e di rimborso (swing pricing). Per maggiori informazioni su questo meccanismo, si rimanda alla sezione "Modalità di sottoscrizione e di rimborso" del Prospetto informativo.

La Società di gestione può attivare un meccanismo di limitazione dei rimborsi (gates). Per maggiori informazioni su questo meccanismo, si rimanda alla sezione "Modalità di sottoscrizione e di rimborso" del Prospetto informativo.

In conformità alle normative applicabili, il prospetto informativo del prodotto e i rendiconti annuali e periodici più recenti, nonché la politica retributiva, vengono inviati gratuitamente su semplice richiesta degli investitori indirizzata a Tikehau Investment Management - 32 rue de Monceau - 75008 Paris / Tel.: +33 (0)1 53 59 05 00 / E-mail: Client-Service@tikehaucapital.com e sono disponibili sul sito web della Società di gestione: www.tikehaucapital.com

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio:



Periodo di detenzione raccomandato: **3 anni**



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni in funzione del periodo di detenzione raccomandato. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde alla una classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso. Per ulteriori informazioni sui rischi si rimanda al prospetto informativo.

I seguenti rischi significativi per il Fondo non presi in considerazione dall'indicatore possono influire negativamente sul valore patrimoniale netto del Fondo:

- Rischio di perdita di capitale
- Rischio di controparte
- Rischio di liquidità
- Rischio di sostenibilità
- Rischio di credito

Per una descrizione completa dei rischi, si rimanda al prospetto del Fondo. Il verificarsi di uno di questi rischi può comportare un calo del valore patrimoniale netto del Fondo.

AVVERTENZA: IL FONDO PUÒ INVESTIRE FINO AL 100% DEL PATRIMONIO IN OBBLIGAZIONI CON UN MERITO DI CREDITO BASSO E PRESENTA PERTANTO UN RISCHIO DI CREDITO MOLTO ALTO.

Scenari di performance:

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Gli scenari sfavorevole, moderato e favorevole presentati rappresentano esempi che utilizzano le performance migliore e peggiore, nonché la performance media del prodotto e di un indice di riferimento nel corso degli ultimi 10 anni

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni Esempio di investimento: 10.000 €			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Minimo	<i>Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.</i>		
Stress	<i>Possibile rimborso al netto dei costi</i>	6.358 €	8.072 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-36,42%	-6,89%
Sfavorevole	<i>Possibile rimborso al netto dei costi</i>	8.268 €	8.395 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-17,32%	-5,66%
Moderato	<i>Possibile rimborso al netto dei costi</i>	10.047 €	10.548 €
	Rendimento medio per ciascun anno	0,47%	1,79%
Favorevole	<i>Possibile rimborso al netto dei costi</i>	12.624 €	11.556 €
	Rendimento medio per ciascun anno	26,24%	4,94%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 3 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di 10.000 €. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

Lo scenario sfavorevole si è verificato nel periodo: 23/03/2017 - 23/03/2020.

Lo scenario moderato si è verificato nel periodo: 23/03/2015 - 23/03/2018.

Lo scenario favorevole si è verificato nel periodo: 19/03/2020 - 17/03/2023.

Cosa accade se Tikehau Investment Management non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività sottostanti del prodotto sono detenute separatamente dal depositario. Se dovessimo avere difficoltà finanziarie, queste attività non ne risentiranno. Se il prodotto subisce una perdita a causa del fallimento del depositario, il rischio di perdita finanziaria per il prodotto può essere mitigato grazie alla segregazione delle attività del depositario con quelle dei suoi clienti. L'investimento in un fondo non è garantito né coperto da un sistema di compensazione nazionale.

Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo:

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Questi importi dipendono dall'entità dell'investimento e dalla durata della detenzione del prodotto. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro.

Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%);
- per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato;
- 10.000 EUR all'anno di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali	340 €	893 €
Incidenza annuale dei costi (*)	3,42%	2,82% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,6% prima dei costi e al 1,8% al netto dei costi. Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. Se applicabile, l'importo vi verrà comunicato in seguito.

Composizione dei costi:

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	1,00% massimo dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questo importo comprende i costi di distribuzione del prodotto.	fino a 100 €
Costi di uscita	Non addebitiamo costi di uscita per questo prodotto.	0 €
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,30% del valore dell'investimento all'anno. Questi sono i costi che addebitiamo ogni anno per la gestione dei vostri investimenti.	130 €
Costi di transazione	0,90% del valore dell'investimento ogni anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto.	90 €
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance (e carried interest)	15,00% della performance annua al netto delle commissioni di gestione superiore a quella del parametro di riferimento ICE BofA Euro High Yield Constrained Index (HECO) su un periodo di riferimento di cinque anni, a condizione che questa commissione di performance sia maggiore di 0 durante il periodo di riferimento in questione. L'importo effettivo varia in funzione della performance del vostro investimento.	22 €

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Il periodo di detenzione raccomandato corrisponde al periodo minimo consigliato per massimizzare la probabilità di raggiungere gli obiettivi della strategia. È possibile richiedere il rimborso delle proprie quote ogni giorno, le operazioni di rimborso vengono effettuate giornalmente. Il disinvestimento prima della scadenza è possibile, ma il rimborso delle quote prima della fine del periodo di detenzione raccomandato può influire negativamente sul rendimento, aumentare i rischi associati all'investimento e portare alla realizzazione di una perdita in conto capitale.

La Società di gestione può attivare un meccanismo di limitazione dei rimborsi (gates). Per maggiori informazioni su questo meccanismo, si rimanda alla sezione "Modalità di sottoscrizione e di rimborso" del Prospetto informativo.

Come posso presentare un reclamo?

È possibile presentare reclami riguardanti il prodotto o la condotta (i) della Società di gestione, (ii) di una persona che fornisce consulenza sul prodotto o (iii) lo vende via e-mail o per posta ai seguenti indirizzi, a seconda dei casi:

- Se il reclamo riguarda il prodotto stesso o la condotta della Società di gestione: si prega di inviarlo per posta alla Società di gestione, all'attenzione di Tikehau Investment Management - 32 rue de Monceau - 75008 Paris o via e-mail all'indirizzo: Client-Service@tikehaucapital.com. La procedura di trattamento dei reclami è disponibile sul sito web della Società di gestione: www.tikehaucapital.com.

- Se il reclamo riguarda una persona che fornisce consulenza sul prodotto o lo vende, si prega di contattare direttamente tale persona. In conformità alle disposizioni dell'articolo L.621-19 del Code monétaire et financier, in ultima istanza è possibile rivolgersi all'Ombudsman dell'Autorité des marchés financiers (AMF) tramite il sito web www.amf-france.org (modulo di richiesta di mediazione) o per posta: Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIGI CEDEX 02.

Come presentare reclami?

Il Fondo è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 (1) del regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR").

Nel caso in cui questo prodotto sia utilizzato come veicolo unit-linked in un contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione, ulteriori informazioni su questo contratto, come i costi del contratto, che non sono inclusi nei costi indicati in questo documento, il contatto in caso di reclamo e ciò che accade in caso di inadempienza della compagnia assicurativa, sono riportati nel documento contenente le informazioni chiave di questo contratto, che deve essere fornito dal vostro assicuratore o broker o da qualsiasi altro intermediario assicurativo in conformità ai suoi obblighi legali.

Ulteriori informazioni sulle performance passate degli ultimi 10 anni (in funzione della data di lancio della quota) e sui precedenti scenari di performance per la categoria di quote sono disponibili all'indirizzo www.tikehaucapital.com. Sono inclusi i calcoli degli scenari di performance, che vengono aggiornati mensilmente.