

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES

I

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

LBPAM ISR ABSOLUTE RETURN CONVERTIBLES, Azione I
Comparto della SICAV LBPAM FUNDS Codice ISIN:
FR0013403755

Ideatore: LBP AM (la "Società di gestione" o "LBP AM")

Sito web: www.lbpam.com - Chiamare il +33 (0) 1 57 24 21 00 per ulteriori informazioni

L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LBP AM in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave. LBP AM, gruppo La Banque Postale, è autorizzata in Francia con il numero GP-20000031 e disciplinata dall'Autorité des marchés financiers (AMF)

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 27/07/2023

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari - Società di investimento a capitale variabile, di diritto francese costituito in Francia.

Durata: La durata del prodotto è di 99 anni. La Società di gestione può sciogliere unilateralmente il fondo mediante liquidazione o fusione. Si procede allo scioglimento anche in caso di rimborso totale delle quote o qualora il patrimonio netto del Prodotto sia inferiore all'importo minimo regolamentare.

Obiettivi: L'obiettivo di gestione del Comparto è duplice:

- (i) cercare di realizzare, su un orizzonte di investimento consigliato, una performance al netto delle spese di gestione reali più elevata del 4% annuo rispetto a quella del suo indice di riferimento (l'€STR capitalizzato quotidianamente; e
- (ii) attuare una strategia di investimento socialmente responsabile (ISR).

Il Comparto è gestito attivamente. L'€STR è utilizzato a posteriori come indicatore di raffronto delle performance. La strategia di gestione è discrezionale e senza vincoli relativi all'indice. L'indice di riferimento (€STR capitalizzato) è utilizzato a posteriori come indicatore di raffronto delle performance. Poiché il Comparto non è indicizzato, la sua performance potrà discostarsi sensibilmente da quella dell'indice di riferimento, a seconda delle scelte di gestione operate. I titoli detenuti direttamente o i loro sottostanti saranno selezionati all'interno degli indici Refinitiv Global Convertible Bond EUR Hedged, STOXX Europe 600 e S&P 500, che costituiscono l'Universo di analisi, ma in maniera non esclusiva, e senza alcun vincolo di replica (come illustrato in precedenza).

Al fine di conseguire questo duplice obiettivo di gestione, la costruzione del portafoglio avviene in due fasi:

- Analisi dell'universo di titoli (l'"Universo di analisi").

L'Universo di analisi, costituito dai titoli che compongono gli indici Refinitiv Global Convertible Bond EUR Hedged, STOXX Europe 600 e S&P 500, è esaminato sulla base di criteri di investimento socialmente responsabile (ISR) al fine di identificare le aziende con le migliori pratiche in materia di sviluppo sostenibile secondo l'analisi della società di gestione (LBP AM) e determinare così la soglia di selettività del 20% da rispettare. L'analisi si avvale di uno strumento proprietario che ricorre a più fonti di rating extra-finanziario, sviluppato internamente. LBP AM adotta, secondo una ponderazione specifica a ciascun settore, i seguenti 4 pilastri: governance responsabile (valutazione dell'organizzazione e dell'efficienza dei poteri), gestione sostenibile delle risorse (valutazione dell'impatto ambientale e del capitale umano), transizione economica ed energetica (valutazione della strategia per la transizione energetica) e sviluppo dei territori (analisi della strategia in materia di accesso ai servizi di base). Per ogni pilastro vengono individuati diversi criteri, monitorati tramite indicatori rilevati da agenzie di rating extra-finanziarie. La metodologia attuata da LBP AM permette di ridurre le distorsioni, in particolare quelle capitalistiche o settoriali, suscettibili di migliorare artificialmente il rating attraverso le decisioni di allocazione. L'elenco di esclusioni di LBP AM funge da secondo filtro. Un comitato di esclusione, proprio a LBP AM, redige un elenco di esclusioni dopo aver analizzato le controversie o le dichiarazioni ESG, definite, tra l'altro, come violazioni gravi, sistematiche e prive di misure correttive di diritti o abusi in ambito ESG. L'elenco di esclusioni comprende anche settori controversi come quello del tabacco, del carbone e del gioco d'azzardo. LBP AM è quindi l'unica responsabile dell'adeguatezza di un investimento e della qualità extra-finanziaria degli emittenti, espressa mediante un punteggio finale compreso tra 1 e 10; un punteggio ISR pari a 1 rappresenta un'ottima qualità extra-finanziaria, mentre un punteggio di 10 denota una scarsa qualità extra-finanziaria. La costruzione del portafoglio consente così di ottenere un punteggio ISR medio migliore rispetto a quello dell'Universo di analisi dopo l'eliminazione del 20% dei titoli deleteri (combinando i due filtri seguenti: comitato di esclusione e valutazione quantitativa). Tutti i titoli dell'Universo di analisi (esclusi i titoli non ammessi, previa approvazione del comitato di esclusione) sono quindi ammissibili al Comparto, a patto che il rating extra-finanziario medio del Comparto rispetti la condizione di cui sopra. Grazie a questo approccio volto al miglioramento del rating, che corrisponde all'integrazione ESG con un impegno significativo nella gestione, LBP AM attua la strategia ISR del portafoglio.

- Selezione dei titoli.

La politica di investimento volta al raggiungimento dell'obiettivo di gestione consiste nella gestione di un portafoglio di obbligazioni convertibili mediante l'attuazione alternativa o cumulativa delle seguenti strategie in modo discrezionale: strategie su obbligazioni convertibili attuate al fine di acquisire un'esposizione a uno o più parametri delle obbligazioni convertibili, come l'azione sottostante, e di anticipare una variazione favorevole di tali livelli. Queste strategie prevedono principalmente l'assunzione di posizioni lunghe in obbligazioni convertibili e la copertura totale o parziale del rischio azionario sottostante; strategie di volatilità sui mercati di tasso, cambio, credito, nonché azionari. La strategia di investimento del Comparto non presenta alcuna distorsione direzionale duratura e significativa verso i mercati obbligazionari o azionari. Il Comparto si propone pertanto di generare una performance assoluta positiva a prescindere dalle condizioni di mercato. L'OICVM è prevalentemente (per almeno il 50%) investito in titoli di credito che comportano un'esposizione alle azioni di società con sede legale in uno dei paesi dello SEE. Può inoltre essere investito fino al 40% del patrimonio netto in titoli di credito e strumenti del mercato monetario di emittenti pubblici o privati di qualsiasi area geografica, al di fuori dello SEE e denominati in qualsiasi valuta. L'investimento in titoli di credito esposti o meno ad azioni e a strumenti del mercato monetario rappresenta almeno il 60% e al massimo il 110% del patrimonio netto dell'OICVM; questi titoli hanno prevalentemente un rating minimo BBB-/Baa3 (categoria Investment Grade) o un rating ritenuto equivalente dalla società di gestione. Può altresì investire fino al 50% del patrimonio netto in titoli con un rating inferiore a BBB-/Baa3 o ritenuto equivalente (titoli di carattere speculativo). La sensibilità ai tassi di interesse dell'OICVM rimarrà compresa nell'intervallo [-3;

+3]. L'OICVM può detenere azioni direttamente fino al 10% del patrimonio netto. L'esposizione globale al rischio azionario sarà compresa tra il -20% e il 50% del patrimonio netto. A titolo transitorio e su un orizzonte breve (fino al 30 giugno 2019), l'OICVM sarà oggetto di una gestione prudente. Successivamente, l'OICVM potrà detenere OIC fino al 10% del patrimonio netto.

I titoli sono selezionati principalmente all'interno dell'Universo di analisi; possono anche essere selezionati al di fuori dell'Universo di analisi, sul mercato mondiale delle obbligazioni convertibili, fino al 10% dell'Universo di analisi e nel rispetto dei vincoli previsti dal Marchio sopra definiti. La Società di gestione garantirà che l'Universo di analisi considerato costituisca un elemento di raffronto pertinente del rating ESG del Comparto.

In ogni caso, conformemente al Marchio ISR, il portafoglio è costantemente costituito al 90% del suo patrimonio netto (calcolato sui titoli

idonei all'analisi extra-finanziaria: azioni e titoli di credito di emittenti privati e semi-pubblici) da titoli che sono stati sottoposti a un'analisi extra-finanziaria. Sebbene i titoli di Stato siano oggetto di una valutazione ESG, i risultati di quest'ultima non si riflettono concretamente nella strategia ISR descritta sopra. Tali titoli di Stato possono rappresentare al massimo il 70% del patrimonio netto del Comparto. Gli investimenti nei titoli di Stato sono realizzati sulla base di analisi interne della qualità finanziaria ed extra-finanziaria degli emittenti. Queste si basano su analisi di esperti di strategia macroeconomica, analisti finanziari e analisti ISR. Il Comparto si riserva la possibilità di acquistare quote o azioni di OICVM o fondi di investimento gestiti da LBP AM o da una società affiliata. Se non si tratta di OIC interni, possono esistere disparità di approccio in materia di ISR tra quello della società di gestione del Comparto e quello adottato dalla società di gestione che gestisce gli OIC esterni selezionati. Inoltre, questi OIC non adotteranno necessariamente un approccio ISR. In ogni caso, la società di gestione del Comparto privilegerà la selezione degli OIC con un approccio ISR compatibile con la propria filosofia. L'OICVM può ricorrere, fino a un limite pari a una volta il patrimonio, a strumenti finanziari a termine (tra cui Contract for Difference) al fine di coprire il portafoglio e/o esporlo per perseguire il suo obiettivo di gestione. Il rischio di cambio non è destinato a essere sistematicamente coperto e l'esposizione a quest'ultimo potrà raggiungere il 40% del patrimonio netto (su tutte le valute). Il livello di leva massimo del Comparto su tutti i mercati (risultante dall'investimento diretto negli strumenti finanziari e dall'utilizzo degli strumenti finanziari a termine) non potrà superare il 600% del patrimonio (leva lorda), il 300% del patrimonio (leva netta).

Destinazione delle somme distribuibili: Capitalizzazione e/o distribuzione (e/o differimento) con possibilità di distribuzione di anticipi

Facoltà di rimborso: Le sottoscrizioni e i rimborsi di quote sono eseguiti giornalmente sulla base del valore patrimoniale netto in G (quotazione sconosciuta) e sono centralizzati entro e non oltre le 13:00 presso CACEIS Bank e, per le quote immesse o da immettere sul dispositivo di registrazione elettronico condiviso, presso IZNES.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Questo prodotto è destinato nello specifico agli investitori al dettaglio che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o inesistente in materia di investimenti in fondi, (ii) desiderano un investimento in linea con l'obiettivo di gestione e il periodo di detenzione raccomandato del prodotto, e (iii) sono disposti ad assumere un livello di rischio basso sul capitale iniziale. Le azioni non possono essere sottoscritte da investitori che sono U.S. Person, come definite nel prospetto.

Nome del depositario: CACEIS BANK

Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sul prodotto: il prospetto, i più recenti documenti annuali e periodici del prodotto in francese, la politica di remunerazione, la politica di trasmissione degli inventari (modalità di ottenimento per i detentori), la politica di impegno degli azionisti e la relazione sull'attuazione della politica di impegno degli azionisti, nonché qualsiasi altra informazione pratica, in particolare l'ultimo valore patrimoniale netto della o delle azioni del prodotto sono disponibili sul sito www.lbpam.com e gratuitamente presso LBP AM, 36, QUAI HENRI IV – 75004 PARIGI, Francia.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



Rischio più basso

Rischio più elevato



L'indicatore sintetico di rischio ("ISR") presuppone che le quote del prodotto siano mantenute per l'intero periodo di detenzione raccomandato di 3 anni.

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 2 su 7, che corrisponde a una classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate a un livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di LBP AM di pagarvi quanto dovuto.

Gli altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore sintetico di rischio sono i seguenti:

- Rischio di liquidità
- Rischio di controparte associato all'utilizzo di prodotti OTC (derivati) e alle acquisizioni e cessioni temporanee di titoli
- Rischio associato all'utilizzo di strumenti finanziari a termine
- Rischio di credito

Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare il prospetto.

L'elenco dettagliato dei rischi connessi al prodotto è riportato nel relativo prospetto, disponibile su richiesta presso LBP AM.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

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.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto (e, se del caso, dell'indice di riferimento) negli ultimi 10 anni. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni Esempio di investimento: 10.000 €		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	9.456 €	9.521 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-5,44%	-1,62%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	9.456 €	9.598 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-5,44%	-1,36%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10.106 €	10.036 €
	Rendimento medio per ciascun anno	1,06%	0,12%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10.441 €	10.143 €
	Rendimento medio per ciascun anno	4,41%	0,47%

Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra:

- il 31/12/2021 e il 31/03/2023 per lo scenario sfavorevole;
- il 26/07/2019 e il 28/07/2022 per lo scenario moderato;
- il 28/05/2019 e il 27/05/2022 per lo scenario favorevole.

COSA ACCADE SE LBP AM NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il Prodotto è costituito come un'entità distinta dalla Società di gestione. In caso di insolvenza della Società di gestione, gli attivi del Prodotto conservati dal depositario non saranno influenzati. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del Prodotto è mitigato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del Prodotto.

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.

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 investiti nel primo anno.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali (in €)	90 €	273 €
Incidenza dei costi annuali (%)	0,90%	0,90% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene alla fine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari all'1,0% prima della deduzione dei costi e allo 0,1% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato da questa persona.

Composizione dei costi:

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione d'ingresso per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0 €
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 €
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	lo 0,74% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	74 €
Costi di transazione	lo 0,15% del valore dell'investimento all'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 dell'importo che viene acquistato e venduto.	15 €
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Commissioni di performance: lo 0,00% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sulla media delle commissioni di performance degli ultimi 5 anni. Si applica una commissione di sovraperformance pari al 20% della sovraperformance al netto delle spese realizzata rispetto all'indice di riferimento.	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: almeno 3 anni.

L'investitore potrà richiedere il rimborso totale o parziale delle sue quote in qualsiasi momento durante la vita del prodotto, senza che gli venga addebitata alcuna commissione.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Per qualsiasi reclamo relativo al prodotto, l'investitore può rivolgersi al suo consulente bancario o contattare:

Per investitori persone fisiche:

- per posta: LBP AM - DDMP, 36, QUAI HENRI IV – 75004 PARIGI, Francia;
- o tramite e-mail: demandclientsparticuliers@lbpam.com.

Per investitori persone giuridiche:

- per posta: LBP AM - Direzione dello sviluppo, 36, QUAI HENRI IV – 75004 PARIGI, Francia;
- o tramite e-mail: demandclientsinstitutionnels@lbpam.com.

Una descrizione del processo di elaborazione dei reclami è disponibile sul nostro sito web all'indirizzo <https://www.lbpam.com/en/publications/publications>

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

Classificazione SFDR: Articolo 8

Il prospetto, l'ultimo valore patrimoniale netto, i documenti annuali e periodici, le informazioni sulla finanza sostenibile, le performance passate nel corso degli ultimi 2 anni e la composizione degli attivi sono inviati gratuitamente entro 8 giorni lavorativi dal ricevimento di una semplice richiesta da parte del detentore, presso LBP AM (36, QUAI HENRI IV – 75004 PARIGI, Francia). Tali documenti e informazioni sono altresì disponibili al seguente indirizzo: <https://www.lbpam.com/en/products/fr0013403755>

Solo per investitori svizzeri: