

Finalità

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

Prodotto

CFM ISTrends Equity Capped Fund ("il Comparto") è un comparto di CFM UCITS ICAV, un veicolo irlandese di gestione collettiva del risparmio. Il Comparto è prodotto e gestito da Capital Fund Management S.A. ("CFM"), società autorizzata ad operare in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers francese.

Che cos'è questo prodotto?

Tipo

Il Comparto è organizzato come un veicolo irlandese di gestione collettiva del risparmio ("ICAV").

Obiettivi

L'obiettivo d'investimento del Comparto è di conseguire una rivalutazione del capitale a lungo termine, attraverso rendimenti che mirano ad essere non correlati alle classi di attività tradizionali. La Società intende conseguire il proprio obiettivo investendo il proprio patrimonio secondo le strategie di trading quantitativo sviluppate da CFM.

La strategia di investimento del Comparto è conforme al programma proprietario CFM Institutional Systematic Trends Equity Capped Program (il "Programma"), ideato da CFM. Il Programma è un programma quantitativo e sistematico che persegue una strategia di *trend following* a lungo termine che cerca di generare profitti seguendo tendenze a lungo termine, attraverso future su indici azionari, future su reddito fisso, future su tassi d'interesse, future su valute, forward su valute, future su indici di volatilità e indici di credit default swap, senza limitazioni geografiche o settoriali. Tali tendenze vengono identificate attraverso l'analisi dei dati fondamentali e di mercato, grazie un algoritmo basato su una formula di proprietà di CFM.

Il Comparto detiene ingenti quantitativi di liquidità, che sono stati depositati come garanzia collaterale in relazione alle attività di negoziazione, oppure tenuti in deposito o investiti in strumenti del mercato monetario, fondi del mercato monetario o operazione di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine. La negoziazione è generalmente condotta per via elettronica, sulla base di una serie di modelli di trading sistematici sviluppati da CFM.

L'ICAV è un veicolo di gestione collettiva del risparmio irlandese di tipo aperto, con separazione delle responsabilità tra i Comparti, costituito in Irlanda il 6 ottobre 2016 ai sensi dell'ICAV Act con numero di registrazione C161756. L'ICAV è strutturato come un fondo multicomparto composto da diversi Comparti, ciascuno dei quali comprende una o più Classi. Attualmente esistono altri due compartimenti dell'ICAV, ovvero CFM Quant Sustainable Absolute Return Fund e CFM Institutional Systematic Trends. In futuro, potranno essere aggiunti ulteriori compartimenti dell'ICAV, previa approvazione della Banca Centrale.

Tipo di investitore cui il prodotto è rivolto

Le azioni del Comparto sono disponibili solo per i soggetti che soddisfano i requisiti normativi rilevanti nelle giurisdizioni indicate di seguito, subordinatamente alla registrazione del Comparto nella giurisdizione dell'investitore:

- ▶ Stati membri dell'UE e Regno Unito - Clienti professionali come definiti nella direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2014, relativa ai mercati degli strumenti finanziari e recante modifica della direttiva 2002/92/CE e della direttiva 2011/61/UE;
- ▶ Svizzera - Investitori qualificati ai sensi della Legge svizzera sugli investimenti collettivi e della Legge sui servizi finanziari;
- ▶ Australia - Clienti *wholesale* come definiti nell'Australian Corporations Act 2001;
- ▶ o qualsiasi altra qualifica locale che denoti conoscenza ed esperienza in materia finanziaria.

Le azioni del Comparto saranno offerte sulla base delle informazioni contenute nel Prospetto informativo del Comparto e nei documenti ivi menzionati. L'investimento iniziale minimo per investitore nel Comparto è di 10.000 euro o il suo equivalente in valuta estera.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore sintetico di rischio



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.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde a una classe di rischio medio-alta. Questo punteggio valuta le perdite potenziali derivanti da performance future a un livello medio/alto.

L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto venga conservato per 10 anni. Il rischio effettivo può variare in modo significativo, in caso di rimborso in una fase iniziale, e l'investitore potrà recuperare un importo inferiore a quello investito.

Il prodotto è esposto in particolare ai seguenti rischi:

- ▶ **Rischio di investimento:** Il Programma è soggetto a rischio sistemico, ossia al rischio inerente all'intero mercato o a un intero segmento di mercato, che può influire negativamente sul rendimento di un investimento. Il Comparto e CFM non possono prevedere o controllare le condizioni generali del mercato o dell'economia, che possono avere un effetto rilevante sulla liquidità del mercato, sul rendimento complessivo dei partecipanti al mercato e sul rendimento del Comparto.
- ▶ **Uso della leva finanziaria:** Il Comparto utilizza generalmente la leva finanziaria nell'ambito delle proprie strategie di investimento. In genere, l'esposizione al mercato del Comparto è significativamente superiore a quella del suo patrimonio netto. Il Comparto può acquisire una leva finanziaria attraverso posizioni finanziate da prestiti o sottoscrivendo strumenti che incorporano la leva finanziaria. La leva finanziaria accresce i rendimenti del Comparto se il rendimento degli investimenti sottoscritti è superiore al costo di finanziamento del Comparto. Tuttavia, l'uso della leva finanziaria espone il Comparto a rischi aggiuntivi, che possono incidere negativamente sui suoi rendimenti. Nell'eventualità di un calo improvviso e precipitoso del valore del patrimonio del Comparto, quest'ultimo potrebbe non essere in grado di liquidare le attività con la rapidità necessaria a soddisfare i propri obblighi, amplificando ulteriormente le perdite.
- ▶ **Rischio di controparte:** Il Comparto deposita liquidità come margine per le sue posizioni in contratti derivati presso le controparti e può investire in titoli di debito o strumenti del mercato monetario. Il Comparto è pertanto esposto al rischio che una controparte non sia in grado di adempiere ai propri obblighi finanziari o dichiarare fallimento.
- ▶ **Rischio di derivati e di leva finanziaria:** Il Comparto utilizza contratti derivati a fini di investimento e di copertura, anche per gestire il rischio o per assumere posizioni di investimento in modo più efficiente o efficace di quanto potrebbe fare altrimenti, ma i contratti derivati possono comportare un effetto leva e il rischio di una maggiore volatilità, e il Comparto può essere esposto di conseguenza a rischi e costi aggiuntivi. I contratti derivati offrono la possibilità di ottenere maggiori rendimenti, ma questo significa anche un maggiore rischio per l'investimento.

Si rinvia al prospetto informativo per un'informazione completa sui rischi relativi agli investimenti nel Comparto.

Il Comparto è denominato in euro. I rendimenti del Comparto, se espressi in una valuta diversa, possono variare in base alle fluttuazioni dei cambi. Questo rischio non è considerato nell'indicatore riportato in precedenza.

Questo prodotto non prevede alcuna protezione rispetto all'andamento futuro dei mercati ed espone quindi al rischio di perdita di una parte o della totalità dell'investimento.

Scenari di rendimento

Gli scenari illustrati sono esempi basati su risultati passati e su determinate ipotesi. I mercati potrebbero evolvere in modo molto diverso in futuro

Investimento: 10.000 EUR		1 anno	5 anni	10 anni*
Scenario di stress	Potenziale rendimento al netto dei costi	5.996 EUR	5.366 EUR	4.008 EUR
	Rendimento medio annuo al netto dei costi	-40,04 %	-11,71 %	-8,74 %
Scenario sfavorevole	Potenziale rendimento al netto dei costi	9.121 EUR	9.001 EUR	9.585 EUR
	Rendimento medio annuo al netto dei costi	-8,79 %	-2,08 %	-0,42 %
Scenario moderato	Potenziale rendimento al netto dei costi	10.374 EUR	11.996 EUR	14.383 EUR
	Rendimento medio annuo al netto dei costi	3,74 %	3,71 %	3,70 %
Scenario favorevole	Potenziale rendimento al netto dei costi	11.783 EUR	15.965 EUR	21.557 EUR
	Rendimento medio annuo al netto dei costi	17,83 %	9,81 %	7,98 %

*(periodo minimo di detenzione consigliato)

Questa tabella mostra l'entità dei possibili rendimenti nei prossimi 10 anni, in diversi scenari, con un'ipotesi di investimento di 10.000 euro.

Gli scenari illustrati mostrano l'andamento dell'investimento. È possibile confrontarli con gli scenari di altri prodotti.

Gli scenari presentati sono una stima della performance futura basata sulle evidenze passate circa le variazioni di valore di questo investimento e non costituiscono un indicatore esatto. L'importo ottenuto varierà a seconda dell'andamento del mercato e della durata dell'investimento.

Lo scenario di stress mostra il potenziale rendimento in circostanze di mercato estreme e non tiene conto della situazione di nostra incapacità a pagare quanto dovuto.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi pagati dall'investitore al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della situazione fiscale personale, che può influire sull'entità del rimborso.

Cosa succede se Capital Fund Management S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Non esistono sistemi di compensazione o garanzia che possano ovviare ad eventuali perdite.

Quali sono i costi?

La persona che consiglia l'investitore o gli vende questo prodotto potrà addebitare altri costi. In tal caso, tale persona fornirà informazioni sui costi addebitati e su come incidono sull'investimento.

Costi nel tempo

La diminuzione del rendimento (Reduction in Yield - RIY) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto delle spese una tantum, di quelle correnti e di quelle accessorie.

Gli importi indicati si riferiscono ai costi cumulati del prodotto stesso, per tre diversi periodi di detenzione. Essi includono potenziali penali per il rimborso anticipato. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti 10.000 EUR. Le cifre fornite sono stime e potrebbero cambiare in futuro.

Investimento: 10.000 EUR:			
In caso di rimborso	dopo 1 anno	dopo 5 anni	dopo 10 anni
Costi totali	EUR 112	EUR 603	EUR 1.326
Incidenza sul rendimento (RIY) per anno	1,12%	1,12%	1,12%

Questi dati illustrano come i costi riducano il rendimento, ogni anno, durante il periodo di detenzione. Ad esempio, evidenziano che in caso di rimborso al termine di periodo di detenzione raccomandato, il rendimento medio annuo previsto sarà del 4,82% al lordo dei costi e del 3,70% al netto dei costi.

Potremmo condividere parte dei costi con la persona che vende il prodotto, per coprire i servizi che essa fornisce all'investitore.

Composizione dei costi

La tabella seguente mostra:

- ▶ l'impatto annuale dei diversi tipi di costi sul rendimento ottenibile alla fine del periodo di detenzione raccomandato;
- ▶ il significato delle diverse categorie di costi.

La tabella mostra l'incidenza sul rendimento annuo			
Costi una tantum	Commissione di sottoscrizione	0%	Impatto dei costi da sostenere al momento della sottoscrizione dell'investimento. Si tratta dell'importo massimo pagabile; ma l'importo potrebbe essere inferiore.
	Costi di rimborso	0%	Impatto dei costi di uscita dall'investimento alla scadenza.
Costi correnti	Costi di transazione del portafoglio	0,17%	L'impatto dei costi di acquisto e vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.
	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o operativi	0,95%	Impatto dei costi trattenuti ogni anno per gestire l'investimento.
Costi accessori	Commissioni di incentivo	0%	L'impatto della commissione di incentivo. Non viene considerato il rendimento di un Comparto al di sopra del suo "highwater mark".
	Carried fees	0%	L'impatto dei "carried interest". Assenti per questo Comparto.

Qual è la durata di detenzione consigliata? È possibile ritirare il capitale prematuramente?

Questo prodotto non prevede un periodo minimo di detenzione, ma è concepito per investimenti a lungo termine. Poiché il valore degli investimenti può aumentare e diminuire in periodi di tempo diversi, chi sottoscrive un investimento di questo tipo dovrebbe avere un orizzonte temporale di almeno 10 anni. Il periodo di detenzione minimo consigliato è quindi di 10 anni.

Come presentare reclami?

I clienti e gli investitori possono presentare gratuitamente un reclamo a CFM utilizzando gli estremi di contatto riportati di seguito. Ogni reclamo sarà registrato dal Chief Compliance Officer di CFM, sarà trattato entro 10 giorni lavorativi e otterrà risposta entro 2 mesi.

Altre informazioni rilevanti

- ▶ L'amministratore del Fondo è Citco Fund Services (Ireland) Limited. Ulteriori informazioni sul Comparto, copie del prospetto e le ultime relazioni annuali possono essere richieste a CFM.
- ▶ Le azioni del Comparto possono essere scambiate con azioni di un'altra classe del Comparto, senza alcuna commissione di cambio. Le informazioni sulle altre classi di azioni del Comparto sono disponibili su richiesta.
- ▶ Il Comparto è disciplinato dalle condizioni del suo prospetto informativo, che sostituisce qualsiasi altro documento ad esso relativo.
- ▶ La Classe di azioni IF (EUR) è stata scelta come classe di azioni rappresentativa di tutte le Classi di azioni IF del Fondo alla data del presente documento.