

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Scopo:

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

Data di redazione: 02/10/2025

BANOR SICAV - VALUE SVILUPPO - R 1 - EUR - Dist. (il "Fondo"), ISIN: LU3027220485

BANOR SICAV (il "Fondo"), è autorizzato e supervisionato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") in Lussemburgo.

Produttore del PRIIP: Altum Management Company (Luxembourg) S.A. ("Altum")

Sito internet: <https://manco.altumgroup.com> Numero di telefono:

Depositario: Banque de Luxembourg (il "Depositario")

Cos'è questo prodotto?

Tipo: Il Fondo è domiciliato in Lussemburgo ed è una società di investimento aperta ("OEIC") che si qualifica come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM").

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Adatto per investitori con un orizzonte da medio a lungo termine, solitamente di almeno cinque anni.

Termine: Questo Fondo non ha una data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è generare una crescita del capitale distribuendo strategicamente gli attivi tra strumenti obbligazionari e azionari, senza vincoli specifici in termini di capitalizzazione o settore, con l'intento di adottare un approccio orientato al lungo periodo. Ci focalizziamo su una selezione di società di elevata qualità, contraddistinte da una gestione d'eccellenza, solidi vantaggi competitivi e valutazioni che offrano un adeguato margine di sicurezza, nonché dalla capacità di generare crescita di capitale nel tempo.

Investiamo tra il 30% e il 60% del portafoglio in titoli azionari o in strumenti finanziari correlati, con un'esposizione a livello globale. Tali strumenti includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: azioni ordinarie, strumenti collegati alle azioni (quali i warrant), American/Global Depositary Receipts (ADR/GDR).

Possiamo investire anche tra il 40 e il 70% in un'ampia gamma di titoli di debito, incluse in via esemplificativa ma non esaustiva, obbligazioni (a reddito fisso, variabile, convertibili, perpetue, zero-coupon e titoli del tesoro), compresi Coco (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie, nonché strumenti del mercato monetario emessi da emittenti sovrani o societari in Europa o negli Stati Uniti.

Possiamo investire fino al 30% in obbligazioni ad alto rendimento ("High Yield Securities") e fino al 10% in titoli distressed ("Distressed Securities").

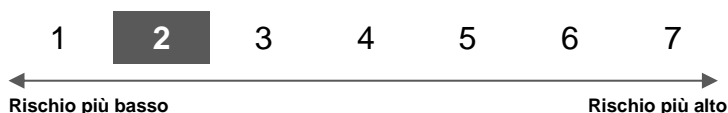
Possiamo investire fino al 30% in obbligazioni perpetue, fino al 15% in Coco e fino al 10% in obbligazioni ABS (titoli garantiti da attività collaterali) e obbligazioni MBS (titoli garantiti da mutui cartolarizzati). In ogni caso non possiamo investire cumulativamente più del 20% in Coco, ABS e MBS.

Inoltre, possiamo investire fino al 15% in mercati emergenti e detenere fino al 20% di altre attività liquide sussidiarie.

Ai sensi dell'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, come specificato in maggior dettaglio nel Prospetto.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. Può non essere possibile disinvestire anticipatamente. Potrebbe essere necessario sostenere notevoli costi supplementari per disinvestire anticipatamente.

Se la valuta del fondo è diversa da quella del vostro investimento: attenzione al rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.

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 alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di pagarvi quanto dovuto.

Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

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.

Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

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/di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Investimento: EUR 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	8 440 EUR	7 480 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 15,64 %	- 5,64 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 440 EUR	8 740 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 15,64%	- 2,67%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 110 EUR	10 260 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,07%	0,52%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 650 EUR	11 270 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	16,53%	2,43%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 08/2015 e 07/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2019 e 08/2024.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2016 e 10/2021.

Cosa accade se la Società non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Il patrimonio del Fondo è custodito presso il Depositario. Eventuali difficoltà finanziarie del Fondo non inficiano il patrimonio affidato al Depositario (o ai suoi delegati). In caso di difficoltà finanziarie del Depositario (o dei suoi delegati) il Fondo potrebbe subire una perdita in alcune circostanze.

Quali sono i costi?

Andamento dei 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 dei costi una tantum, correnti e accessori. Gli importi qui riportati corrispondono ai costi cumulativi del prodotto in due periodi di detenzione differenti. Questi importi si basano sull'ipotesi che siano investiti EUR 10.000. Gli importi sono stimati e potrebbero cambiare in futuro. 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 nel corso del 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. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento:

Abbiamo ipotizzato un investimento di EUR 10.000 e che nel primo anno otterrete a rimborso l'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.

Investimento: EUR 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	235 EUR	1 262 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,35 %	2,36 %

(*) 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 2,88% prima dei costi e al ,52% al netto dei costi.

Composizione dei costi

In caso di uscita dopo 1 anno			
Costi una tantum di ingresso o di uscita	Costi di ingresso	Nessuna costi di ingresso verrà addebitata per questo prodotto	N/A
	Costi di uscita	Impatto dei costi sostenuti al momento dell'uscita dall'investimento. Non addebitiamo una commissione di uscita per questo investimento ma la persona che vende il prodotto può farlo.	N/A
Costi correnti	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,15% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	220 EUR
	Costi di transazione	0,15% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	15 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	N/A

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

Altum raccomanda un periodo di detenzione minimo di 5anni per gli investimenti effettuati in questo Fondo. Vendendo le vostre azioni prima della fine del periodo di detenzione raccomandato potreste aumentare il rischio di ottenere a rimborso meno di quanto avete investito.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

Eventuali reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da Altum possono essere presentati a mezzo lettera, telefonicamente o via e-mail all'attenzione del Complaints Handling Officer, utilizzando i contatti seguenti: Altum Management Company (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo oppure via e-mail all'indirizzo complaints-manco@altumgroup.com. Una copia della nostra Complaints Handling Policy è disponibile su richiesta. Una volta elaborato il vostro reclamo, avete il diritto di presentare la questione alla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Se desiderate presentare un reclamo o contattare la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), potete trovare tutte le informazioni richieste sul sito <https://www.cssf.lu/en/customer-complaints/>. Il reclamo può essere presentato alla CSSF compilando il modulo di reclamo online, oppure inviando il modulo di reclamo compilato per posta (semplice spedizione, non è necessaria una raccomandata) al seguente indirizzo: Commission de Surveillance du Secteur Financier Département Juridique CC 283, route d'Arlon L-2991 Luxembourg, o via fax al numero (+352) 26 25 1-2601, o via e-mail a reclamation@cssf.lu.

Altre informazioni pertinenti

Unitamente a questo documento si invita a leggere anche il prospetto. Copie del Prospetto, delle ultime relazioni annuale e semestrale nonché le ultime quotazioni delle azioni del Fondo pubblicate e altre informazioni, tra cui i dettagli di altre categorie di azioni disponibili e le modalità di acquisto e vendita di azioni, sono disponibili sul sito internet di Altum (dettagli più avanti).

Salvo diversa indicazione nel Prospetto informativo, e subordinatamente al rispetto di eventuali condizioni di ammissibilità, ogni Azionista può richiedere la conversione di tutte o parte delle sue azioni di un Comparto in azioni di un altro Comparto, o tra classi di azioni dello stesso Comparto. I dettagli relativi alle eventuali commissioni di conversione sono riportati nel Prospetto informativo.

Le presenti informazioni chiave per gli investitori descrivono un Comparto di BANOR SICAV, i cui attivi sono separati per legge da quelli di altri Comparti del Fondo. È possibile scambiare il proprio investimento in azioni di questa classe di azioni solo con azioni di qualsiasi altra classe di azioni di questo Comparto, fatto salvo il rispetto di tutte le condizioni di ammissibilità. Le conversioni in classi di azioni di un altro Comparto non sono autorizzate.

Le precedenti informazioni e i dettagli sulle performance passate del Fondo nonché i calcoli dei precedenti scenari di performance sono consultabili sul sito web <https://manco.altumgroup.com>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 0 anni.