

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

IXIOS Recovery F - Codice ISIN: FR0013514270

Portafoglio della SICAV IXIOS Funds

Société d'Investissement à Capital Variable (Società d'investimento a capitale variabile) soggetta al diritto francese.

La società di gestione è IXIOS ASSET MANAGEMENT

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo dell'investimento: IXIOS Recovery è un comparto che cerca di ottenere una performance a lungo termine dalla normalizzazione di sconti eccessivi su azioni e obbligazioni emesse da società dei mercati sviluppati.

L'obiettivo della Classe F è di ottenere una performance annuale superiore all'8,55% su un periodo di investimento di 5 anni, dopo aver tenuto conto delle spese correnti.

Strategia di investimento:

La strategia di investimento consiste in :

- Identificare le aziende in una situazione di eccessivo sconto usando un approccio quantitativo/qualitativo. La parte quantitativa si basa su uno strumento di analisi che include 4 tipi di filtri:
 - Performance (assoluta o relativa al settore) per identificare le aziende che sono state svalutate;
 - Valutazione (rapporti di PER, EV/Ebitda, EV/Vendite, ecc);
 - Redditività (redditività del Free Cash Flow, margine di profitto, ecc.) ;
 - Solidità finanziaria (rapporto debito netto/EBITDA, ecc.).

Una volta fatto questo primo passo, segue un'analisi più qualitativa. Questa analisi può essere basata sulla lettura di note di ricerca pubblicate dai broker e su interviste con il management dell'azienda analizzata.

- Determinare i driver per il loro aggiornamento/retrofitting
- Scegliete l'asset class (azioni o obbligazioni private, comprese quelle convertibili o scambiabili in azioni) che offre, secondo la nostra analisi, il miglior profilo di rischio/rendimento per beneficiare di questo recupero.
- Diversificare i temi di catch-up per limitare il rischio inerente a questo stile d'investimento:
 - Temi economici globali/settoriali ;
 - Temi paese/zona economica ;
 - Questioni specifiche dell'emittente (per esempio, riduzione della leva finanziaria in seguito a cessioni, svolta nelle vendite, ecc.)

La gestione di IXIOS Recovery si basa su una rigorosa selezione di titoli - "stock picking" - ottenuta attraverso l'attuazione di un processo di investimento che comprende criteri qualitativi, analisi interne ed esterne, nonché incontri diretti con le società in cui il fondo investe.

La gestione attiva del fondo fa quindi parte di una strategia "long only", basata sulla selezione dei titoli, integrando anche un approccio macroeconomico per affinare la sua asset allocation.

Le decisioni di riequilibrio sono attuate secondo l'obiettivo d'investimento.

Il comparto è un fondo di capitalizzazione.

Universo d'investimento ed esposizione al mercato: geograficamente, l'universo d'investimento è costituito principalmente da azioni e obbligazioni di società quotate in Europa e negli Stati Uniti. Tuttavia, il Fondo si riserva il diritto di selezionare titoli di paesi emergenti fino a un limite del 10%.

Le azioni sono di tutte le dimensioni di capitalizzazione. Il comparto è investito tra il 30% e il 100% del suo patrimonio netto in azioni.

Le obbligazioni hanno importi in circolazione all'emissione di più di 100 milioni di euro senza vincoli di rating. Il comparto è investito tra lo 0% e il 70% del patrimonio netto in obbligazioni. In assenza di vincoli di rating, il Fondo può investire fino al 70% in obbligazioni ad alto rendimento quotate (titoli speculativi).

Fino al 100% dei portafogli azionari e obbligazionari può essere denominato in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, l'euro. Questo rischio non sarà sistematicamente coperto. Ciò comporterà un'esposizione massima al rischio di cambio equivalente al 100% dei portafogli azionari/obbligazionari.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, principalmente per finalità di gestione della liquidità. Si tratta di strumenti con una scadenza residua di dodici mesi o meno emessi da Stati dell'euro con rating elevato o superiore (rating minimo a breve termine equivalente a A-1 nella scala di rating Standard & Poor's/P-1 per Moody's o F1 per Fitch Ratings o un rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione).

Il Comparto può investire in contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali fino a un massimo di una volta il patrimonio netto del Comparto al fine di stipulare :

- Contratti di opzione quotati in mercati regolamentati su singole azioni a scopo di esposizione o copertura; o
- Contratti di cambio a termine (forward o future) o swap di valuta per coprire l'esposizione a certe valute.

Il Comparto può anche detenere derivati incorporati (warrant o certificati) fino al 10% del suo patrimonio netto.

Inoltre, il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in fondi comuni monetari.

Il Comparto può detenere fino al 10% delle sue attività nette in depositi a tempo presso il Depositario.

Periodo minimo di investimento consigliato: Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che desiderano uscire entro cinque anni dal loro investimento.

Possibilità di riscatto delle azioni sottoscritte : L'investitore potrà ottenere su semplice richiesta un rimborso ogni giorno lavorativo. Le richieste di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate ogni giorno di negoziazione entro le ore 18.00 presso il nostro ufficio di centralizzazione di Société Générale ed eseguite sulla base del valore patrimoniale netto del giorno successivo.

Profilo di rischio e rendimento

Rischio inferiore				Rischio più elevato			
Rendimento potenzialmente inferiore				Performance potenzialmente di più alto			
1	2	3	4	5	6	7	

Questo si basa sui risultati di volatilità del passato. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico possono non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio dell'OICVM. Non è certo che la categoria di rischio/rendimento visualizzata rimanga invariata. La classificazione degli OICVM può cambiare nel tempo. La categoria più bassa non è sinonimo di un investimento senza rischi.

L'OICVM è attualmente al livello 6 dell'indicatore sintetico a causa della sua gestione discrezionale e della sua esposizione ai mercati internazionali di azioni, obbligazioni e reddito fisso. Questo significa che ha una volatilità settimanale storica di 5 anni tra il 15% e il 25%. L'OICVM non è garantito in termini di capitale.

Gli investimenti effettuati dal Comparto saranno soggetti alle tendenze e alle fluttuazioni del mercato.

Gli investitori corrono il rischio potenziale di recuperare meno dell'importo investito.

Rischio sostanziale non preso in considerazione nell'indicatore che potrebbe portare a una caduta del valore patrimoniale netto dell'OICVM :

- **Rischio di credito:** Il Comparto può investire in titoli di un emittente che subisce un downgrade, un default che ha un impatto negativo sulla valutazione o sul prezzo del titolo interessato.
- **Rischio legato alla scarsa liquidità di alcuni titoli:** Il Comparto può essere investito in titoli con una piccola dimensione di emissione la cui liquidità può essere limitata, generando un'amplificazione dei movimenti di mercato.

Per ulteriori informazioni sui rischi, si prega di fare riferimento al prospetto del Fondo.

Tasse

Le spese e le commissioni pagate sono utilizzate per coprire i costi operativi dell'OICVM, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione delle azioni. Questi costi riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Commissioni una tantum dedotte prima dell'investimento	
Biglietti d'ingresso	5% La percentuale indicata sopra è l'importo massimo che può essere ritirato dal tuo capitale prima che sia investito. Questi compensi non sono acquisiti nel fondo.
Tasse di uscita	Nessuno
Commissioni applicate dall'OICVM in un anno	
Costi di gestione	1,1% stimato
Spese prelevate dall'OICVM in determinate circostanze	
Commissione di performance	15% della sovraperformance annuale del Fondo al netto delle commissioni in eccesso dell'8,55% della performance annuale. La classe F non è ancora attivata, la commissione di performance che può essere addebitata al fondo sarà visualizzata dopo la fine del primo periodo di riferimento completo.

La classe F è aperta agli investitori fondatori.

Le commissioni frontali e di riscatto indicate sono percentuali massime. In alcuni casi, gli investitori pagheranno importi inferiori. Gli investitori possono ottenere dettagli sugli importi effettivi delle commissioni di vendita e di riscatto dai loro consulenti finanziari.

Per il primo esercizio, il tasso di spesa corrente indicato è una stima. Questa cifra sarà poi aggiornata annualmente sulla base delle tasse dell'anno precedente.

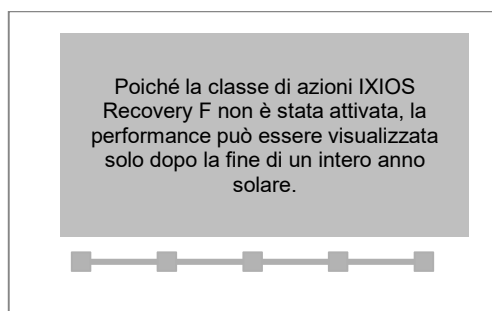
Le spese correnti includono le commissioni di gestione, la remunerazione del fornitore di servizi, ma non includono le commissioni di performance e le commissioni di transazione.

Per il calcolo delle commissioni di performance, il periodo di riferimento del fondo corrisponde a un anno civile a partire dalla data di anniversario del lancio della prima classe di azioni del fondo.

Per le classi di azioni lanciate durante un periodo di riferimento, il primo periodo di calcolo della performance andrà dalla data di lancio della classe di azioni fino alla fine del periodo di riferimento successivo.

Potete ottenere maggiori informazioni sulle commissioni nel prospetto disponibile presso Ixios Asset Management SA, 6, Rue Ménars, 75002 Parigi.

Prestazioni passate



Poiché la classe di azioni IXIOS Recovery F non è stata attivata, la performance sarà mostrata solo al termine di un intero anno solare.

In nessun caso si può esporre una performance visualizzata su un periodo inferiore a un anno.

La performance mostrata non è indicativa della performance futura.

La performance del Fondo è calcolata al netto dei dividendi reinvestiti.

Il calcolo della performance tiene conto di tutte le spese e commissioni.

Le prestazioni sono calcolate in euro.

Informazioni pratiche

Il depositario dell'OICVM è Société Générale.

Il prospetto del Fondo e gli ultimi documenti annuali e periodici sono disponibili su richiesta scritta presso Ixios Asset Management, 6, Rue Ménars, 75002 Parigi, Francia, e sono anche disponibili sul sito web della società www.ixios-am.com.

Ulteriori informazioni pratiche sono contenute nel prospetto dell'OICVM. Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione o sul sito web della società www.ixios-am.com.

L'OICVM può consistere in altri tipi di quote. Potete trovare maggiori informazioni su queste quote nel prospetto UCITS o sul sito web della società www.ixios-am.com.

A seconda del vostro regime fiscale, le plusvalenze e i redditi legati alla detenzione di quote di OICVM possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi su questo presso il commerciante del Fondo o il vostro consulente fiscale.

Ixios Asset Management può essere ritenuta responsabile solo sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle parti corrispondenti del prospetto dell'OICVM.

La politica di remunerazione è disponibile sul sito web della società www.ixios-am.com e può essere comunicata in forma cartacea su richiesta alla società di gestione.

Questo OICVM è approvato e regolamentato dall'AMF.
Ixios Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall'AMF.
Le informazioni chiave per gli investitori qui fornite sono accurate e attuali al 10/02/2021.

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

IXIOS Recovery F Prime - Codice ISIN: FR0014001KX3
 Portafoglio della SICAV IXIOS Funds
 Société d'Investissement à Capital Variable (Società d'investimento a capitale variabile) soggetta al diritto francese.
La società di gestione è IXIOS ASSET MANAGEMENT

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo dell'investimento: IXIOS Recovery è un comparto che cerca di ottenere una performance a lungo termine dalla normalizzazione di sconti eccessivi su azioni e obbligazioni emesse da società dei mercati sviluppati.

L'obiettivo della Classe F è di ottenere una performance annuale superiore all'8,55% su un periodo di investimento di 5 anni, dopo aver tenuto conto delle spese correnti.

Strategia di investimento:

La strategia di investimento consiste in :

1. Identificare le aziende in una situazione di eccessivo sconto usando un approccio quantitativo/qualitativo. La parte quantitativa si basa su uno strumento di analisi che include 4 tipi di filtri:
 - Performance (assoluta o relativa al settore) per identificare le aziende che sono state svalutate;
 - Valutazione (rapporti di PER, EV/Ebitda, EV/Vendite, ecc);
 - Redditività (redditività del Free Cash Flow, margine di profitto, ecc.) ;
 - Solidità finanziaria (rapporto debito netto/EBITDA, ecc.).

Una volta fatto questo primo passo, segue un'analisi più qualitativa. Questa analisi può essere basata sulla lettura di note di ricerca pubblicate dai broker e su interviste con il management dell'azienda analizzata.

2. Determinare i driver per il loro aggiornamento/retrofitting
3. Scegliete l'asset class (azioni o obbligazioni private, comprese quelle convertibili o scambiabili in azioni) che offre, secondo la nostra analisi, il miglior profilo di rischio/rendimento per beneficiare di questo recupero.
4. Diversificare i temi di catch-up per limitare il rischio inerente a questo stile d'investimento:
 - Temi economici globali/settoriali ;
 - Temi paese/zona economica ;
 - Questioni specifiche dell'emittente (ad esempio, riduzione della leva finanziaria in seguito a cessioni, svolta nelle vendite, ecc.)

La gestione di IXIOS Recovery si basa su una rigorosa selezione di titoli - "stock picking" - ottenuta attraverso l'attuazione di un processo di investimento che comprende criteri qualitativi, analisi interne ed esterne, nonché incontri diretti con le società in cui il fondo investe.

La gestione attiva del fondo fa quindi parte di una strategia "long only", basata sulla selezione dei titoli, integrando anche un approccio macroeconomico per affinare la sua asset allocation.

Le decisioni di riequilibrio sono attuate secondo l'obiettivo d'investimento.

Il comparto è un fondo di capitalizzazione.

Universo d'investimento ed esposizione al mercato: geograficamente, l'universo d'investimento è costituito principalmente da azioni e obbligazioni di società quotate in Europa e negli Stati Uniti. Tuttavia, il Fondo si riserva il diritto di selezionare titoli di paesi emergenti fino a un limite del 10%.

Le azioni sono di tutte le dimensioni di capitalizzazione. Il comparto è investito tra il 30% e il 100% del suo patrimonio netto in azioni.

Le obbligazioni hanno importi in circolazione all'emissione di più di 100 milioni di euro senza vincoli di rating. Il comparto è investito tra lo 0% e il 70% del patrimonio netto in obbligazioni. In assenza di vincoli di rating, il Fondo può investire fino al 70% in obbligazioni ad alto rendimento quotate (titoli speculativi).

Fino al 100% dei portafogli azionari e obbligazionari può essere denominato in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, l'euro. Questo rischio non sarà sistematicamente coperto. Ciò comporterà un'esposizione massima al rischio di cambio equivalente al 100% dei portafogli azionari/obbligazionari.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, principalmente per finalità di gestione della liquidità. Si tratta di strumenti con una scadenza residua di dodici mesi o meno emessi da Stati dell'euro con rating elevato o superiore (rating minimo a breve termine equivalente a A-1 nella scala di rating Standard & Poor's/P-1 per Moody's o F1 per Fitch Ratings o un rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione).

Il Comparto può investire in contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali fino a un massimo di una volta il patrimonio netto del Comparto al fine di stipulare :

- Contratti di opzione quotati in mercati regolamentati su singole azioni a scopo di esposizione o copertura; o
- Contratti di cambio a termine (forward o future) o swap di valuta per coprire l'esposizione a certe valute.

Il Comparto può anche detenere derivati incorporati (warrant o certificati) fino al 10% del suo patrimonio netto.

Inoltre, il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in fondi comuni monetari.

Il Comparto può detenere fino al 10% delle sue attività nette in depositi a tempo presso il Depositario.

Periodo minimo di investimento consigliato: Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che desiderano uscire entro cinque anni dal loro investimento.

Possibilità di riscatto delle azioni sottoscritte : L'investitore potrà ottenere su semplice richiesta un rimborso ogni giorno lavorativo. Le richieste di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate ogni giorno di negoziazione entro le ore 18.00 presso il nostro ufficio di centralizzazione di Societe Generale ed eseguite sulla base del valore patrimoniale netto del giorno successivo.

Profilo di rischio e rendimento

Rischio inferiore							Rischio più elevato
Rendimento potenzialmente inferiore							Performance potenzialmente di più alto
	1	2	3	4	5	6	7

Questo si basa sui risultati di volatilità del passato. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico possono non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio dell'OICVM. Non è certo che la categoria di rischio/rendimento visualizzata rimanga invariata. La classificazione degli OICVM può cambiare nel tempo. La categoria più bassa non è sinonimo di un investimento senza rischi.

L'OICVM è attualmente al livello 6 dell'indicatore sintetico a causa della sua gestione discrezionale e della sua esposizione ai mercati internazionali di azioni, obbligazioni e reddito fisso. Questo significa che ha una volatilità settimanale storica di 5 anni tra il 15% e il 25%. L'OICVM non è garantito in termini di capitale.

Gli investimenti effettuati dal Comparto saranno soggetti alle tendenze e alle fluttuazioni del mercato.

Gli investitori corrono il rischio potenziale di recuperare meno dell'importo investito.

Rischio sostanziale non preso in considerazione nell'indicatore che potrebbe portare a una caduta del valore patrimoniale netto dell'OICVM :

- **Rischio di credito:** Il Comparto può investire in titoli di un emittente che subisce un downgrade, un default che ha un impatto negativo sulla valutazione o sul prezzo del titolo interessato.
- **Rischio legato alla scarsa liquidità di alcuni titoli:** Il Comparto può essere investito in titoli con una piccola dimensione di emissione la cui liquidità può essere limitata, generando un'amplificazione dei movimenti di mercato.

Per ulteriori informazioni sui rischi, si prega di fare riferimento al prospetto del Fondo.

Tasse

Le spese e le commissioni pagate sono utilizzate per coprire i costi operativi dell'OICVM, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione delle azioni. Questi costi riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Commissioni una tantum dedotte prima dell'investimento	
Biglietti d'ingresso	5% La percentuale indicata sopra è l'importo massimo che può essere ritirato dal tuo capitale prima che sia investito. Questi compensi non sono acquisiti nel fondo.
Tasse di uscita	Nessuno
Commissioni applicate dall'OICVM in un anno	
Costi di gestione	1,1% stimato
Spese prelevate dall'OICVM in determinate circostanze	
Commissione di performance	15% della sovraperformance annuale del Fondo al netto delle commissioni in eccesso dell'8,55% della performance annuale. La classe F è stata attivata il 29/01/2021, qualsiasi commissione di performance addebitata al fondo sarà registrata dopo la chiusura del primo anno finanziario completo.

La classe F - Prime è aperta agli investitori fondatori.

Le commissioni frontali e di riscatto indicate sono percentuali massime. In alcuni casi, gli investitori pagheranno importi inferiori. Gli investitori possono ottenere dettagli sugli importi effettivi delle commissioni di vendita e di riscatto dai loro consulenti finanziari.

Per il primo esercizio, il tasso di spesa corrente indicato è una stima. Questa cifra sarà poi aggiornata annualmente sulla base delle tasse dell'anno precedente.

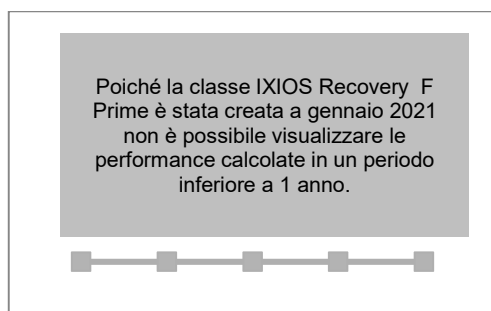
Le spese correnti includono le commissioni di gestione, la remunerazione del fornitore di servizi, ma non includono le commissioni di performance e le commissioni di transazione.

Per il calcolo delle commissioni di performance, il periodo di riferimento del fondo corrisponde a un anno civile a partire dalla data di anniversario del lancio della prima classe di azioni del fondo.

Per le classi di azioni lanciate durante un periodo di riferimento, il primo periodo di calcolo della performance andrà dalla data di lancio della classe di azioni fino alla fine del periodo di riferimento successivo.

Potete ottenere maggiori informazioni sulle commissioni nel prospetto disponibile presso Ixios Asset Management SA, 6, Rue Ménars, 75002 Parigi.

Prestazioni passate



La classe di azioni IXIOS Recovery I è stata lanciata il 29/01/2021, la performance sarà mostrata solo al termine di un intero anno solare. In nessun caso si può esporre una performance visualizzata su un periodo inferiore a un anno.

La performance mostrata non è indicativa della performance futura.

La performance del Fondo è calcolata al netto dei dividendi reinvestiti.

Il calcolo della performance tiene conto di tutte le spese e commissioni.

Le prestazioni sono calcolate in euro.

Informazioni pratiche

Il depositario dell'OICVM è Société Générale.

Il prospetto del Fondo e gli ultimi documenti annuali e periodici sono disponibili su richiesta scritta presso Ixios Asset Management, 6, Rue Ménars, 75002 Parigi, Francia, e sono anche disponibili sul sito web della società www.ixios-am.com.

Ulteriori informazioni pratiche sono contenute nel prospetto dell'OICVM. Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione o sul sito web della società www.ixios-am.com.

L'OICVM può consistere in altri tipi di quote. Potete trovare maggiori informazioni su queste quote nel prospetto UCITS o sul sito web della società www.ixios-am.com.

A seconda del vostro regime fiscale, le plusvalenze e i redditi legati alla detenzione di quote di OICVM possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi su questo presso il commerciante del Fondo o il vostro consulente fiscale.

Ixios Asset Management può essere ritenuta responsabile solo sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle parti corrispondenti del prospetto dell'OICVM.

La politica di remunerazione è disponibile sul sito web della società www.ixios-am.com e può essere comunicata in forma cartacea su richiesta alla società di gestione.

Questo OICVM è approvato e regolamentato dall'AMF.
Ixios Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall'AMF.
Le informazioni chiave per gli investitori qui fornite sono accurate e attuali al p.

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

IXIOS Recovery I - Codice ISIN: FR0013514296

Portafoglio della SICAV IXIOS Funds

Société d'Investissement à Capital Variable (Società d'investimento a capitale variabile) soggetta al diritto francese.

La società di gestione è IXIOS ASSET MANAGEMENT

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo dell'investimento: IXIOS Recovery è un comparto che cerca di ottenere una performance a lungo termine dalla normalizzazione di sconti eccessivi su azioni e obbligazioni emesse da società dei mercati sviluppati.

L'obiettivo della Classe I è di ottenere una performance annuale superiore all'8% su un periodo di investimento di 5 anni, dopo aver tenuto conto dei costi correnti.

Strategia di investimento:

La strategia di investimento consiste in :

1. Identificare le aziende in una situazione di eccessivo sconto usando un approccio quantitativo/qualitativo. La parte quantitativa si basa su uno strumento di analisi che include 4 tipi di filtri:
 - Performance (assoluta o relativa al settore) per identificare le aziende che sono state svalutate;
 - Valutazione (rapporti di PER, EV/Ebitda, EV/Vendite, ecc);
 - Redditività (redditività del Free Cash Flow, margine di profitto, ecc.) ;
 - Solidità finanziaria (rapporto debito netto/EBITDA, ecc.).

Una volta fatto questo primo passo, segue un'analisi più qualitativa. Questa analisi può essere basata sulla lettura di note di ricerca pubblicate dai broker e su interviste con il management dell'azienda analizzata.

2. Determinare i driver per il loro aggiornamento/retrofitting
3. Scegliete l'asset class (azioni o obbligazioni private, comprese quelle convertibili o scambiabili in azioni) che offre, secondo la nostra analisi, il miglior profilo di rischio/rendimento per beneficiare di questo recupero.
4. Diversificare i temi di catch-up per limitare il rischio inerente a questo stile d'investimento:
 - Temi economici globali/settoriali ;
 - Temi paese/zona economica ;
 - Questioni specifiche dell'emittente (per esempio, riduzione della leva finanziaria in seguito a cessioni, svolta nelle vendite, ecc.)

La gestione di IXIOS Recovery si basa su una rigorosa selezione di titoli - "stock picking" - ottenuta attraverso l'attuazione di un processo di investimento che comprende criteri qualitativi, analisi interne ed esterne, nonché incontri diretti con le società in cui il fondo investe.

La gestione attiva del fondo fa quindi parte di una strategia "long only", basata sulla selezione dei titoli, integrando anche un approccio macroeconomico per affinare la sua asset allocation.

Le decisioni di riequilibrio sono attuate secondo l'obiettivo d'investimento.

Il comparto è un fondo di capitalizzazione.

Universo d'investimento ed esposizione al mercato: geograficamente, l'universo d'investimento è costituito principalmente da azioni e obbligazioni di società quotate in Europa e negli Stati Uniti. Tuttavia, il Fondo si riserva il diritto di selezionare titoli di paesi emergenti fino a un limite del 10%.

Le azioni sono di tutte le dimensioni di capitalizzazione. Il comparto è investito tra il 30% e il 100% del suo patrimonio netto in azioni.

Le obbligazioni hanno importi in circolazione all'emissione di più di 100 milioni di euro senza vincoli di rating. Il comparto è investito tra lo 0% e il 70% del patrimonio netto in obbligazioni. In assenza di vincoli di rating, il Fondo può investire fino al 70% in obbligazioni ad alto rendimento quotate (titoli speculativi).

Fino al 100% dei portafogli azionari e obbligazionari può essere denominato in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, l'euro. Questo rischio non sarà sistematicamente coperto. Ciò comporterà un'esposizione massima al rischio di cambio equivalente al 100% dei portafogli azionari/obbligazionari.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, principalmente per finalità di gestione della liquidità. Si tratta di strumenti con una scadenza residua di dodici mesi o meno emessi da Stati dell'euro con rating elevato o superiore (rating minimo a breve termine equivalente a A-1 nella scala di rating Standard & Poor's/P-1 per Moody's o F1 per Fitch Ratings o un rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione).

Il Comparto può investire in contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali fino a un massimo di una volta il patrimonio netto del Comparto al fine di stipulare :

- Contratti di opzione quotati in mercati regolamentati su singole azioni a scopo di esposizione o copertura; o
- Contratti di cambio a termine (forward o future) o swap di valuta per coprire l'esposizione a certe valute.

Il Comparto può anche detenere derivati incorporati (warrant o certificati) fino al 10% del suo patrimonio netto.

Inoltre, il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in fondi comuni monetari.

Il Comparto può detenere fino al 10% delle sue attività nette in depositi a tempo presso il Depositario.

Periodo minimo di investimento consigliato: Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che desiderano uscire entro cinque anni dal loro investimento.

Possibilità di riscatto delle azioni sottoscritte : L'investitore potrà ottenere su semplice richiesta un rimborso ogni giorno lavorativo. Le richieste di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate ogni giorno di negoziazione entro le ore 18.00 presso il nostro ufficio di centralizzazione di Societe Generale ed eseguite sulla base del valore patrimoniale netto del giorno successivo.

Profilo di rischio e rendimento

Rischio inferiore				Rischio più elevato		
Rendimento potenzialmente inferiore				Performance potenzialmente di più alto		
1	2	3	4	5	6	7

Questo si basa sui risultati di volatilità del passato. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico possono non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio dell'OICVM. Non è certo che la categoria di rischio/rendimento visualizzata rimanga invariata. La classificazione degli OICVM può cambiare nel tempo. La categoria più bassa non è sinonimo di un investimento senza rischi.

L'OICVM è attualmente al livello 6 dell'indicatore sintetico a causa della sua gestione discrezionale e della sua esposizione ai mercati internazionali di azioni, obbligazioni e reddito fisso. Questo significa che ha una volatilità settimanale storica di 5 anni tra il 15% e il 25%. L'OICVM non è garantito in termini di capitale.

Gli investimenti effettuati dal Comparto saranno soggetti alle tendenze e alle fluttuazioni del mercato.

Gli investitori corrono il rischio potenziale di recuperare meno dell'importo investito.

Rischio sostanziale non preso in considerazione nell'indicatore che potrebbe portare a una caduta del valore patrimoniale netto dell'OICVM :

- **Rischio di credito:** Il Comparto può investire in titoli di un emittente che subisce un downgrade, un default che ha un impatto negativo sulla valutazione o sul prezzo del titolo interessato.
- **Rischio legato alla scarsa liquidità di alcuni titoli:** Il Comparto può essere investito in titoli con una piccola dimensione di emissione la cui liquidità può essere limitata, generando un'amplificazione dei movimenti di mercato.

Per ulteriori informazioni sui rischi, si prega di fare riferimento al prospetto del Fondo.

Tasse

Le spese e le commissioni pagate sono utilizzate per coprire i costi operativi dell'OICVM, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione delle azioni. Questi costi riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Commissioni una tantum dedotte prima dell'investimento	
Biglietti d'ingresso	5% La percentuale indicata sopra è l'importo massimo che può essere ritirato dal tuo capitale prima che sia investito. Questi compensi non sono acquisiti nel fondo. Questi compensi non sono acquisiti nel fondo.
Tasse di uscita	Nessuno
Commissioni applicate dall'OICVM in un anno	
Costi di gestione	1,65% stimato
Spese prelevate dall'OICVM in determinate circostanze	
Commissione di performance	15% della sovraperformance annuale del Fondo, al netto delle spese, superiore all'8% della performance annuale. La classe I è stata attivata il 15/10/2020, qualsiasi commissione di performance a carico del fondo sarà registrata dopo la chiusura del primo esercizio completo.

La classe I è aperta agli investitori istituzionali.

Le commissioni frontali e di riscatto indicate sono percentuali massime. In alcuni casi, gli investitori pagheranno importi inferiori. Gli investitori possono ottenere dettagli sugli importi effettivi delle commissioni di vendita e di riscatto dai loro consulenti finanziari.

Per il primo esercizio, il tasso di spesa corrente indicato è una stima. Questa cifra sarà poi aggiornata annualmente sulla base delle tasse dell'anno precedente.

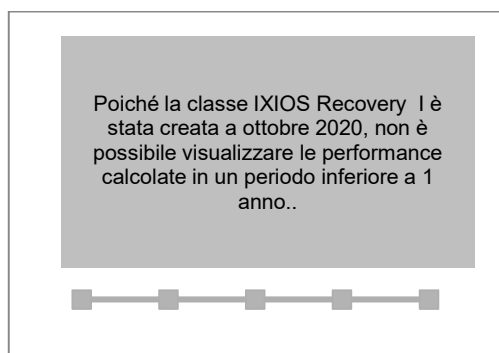
Le spese correnti includono le commissioni di gestione, la remunerazione del fornitore di servizi, ma non includono le commissioni di performance e le commissioni di transazione.

Per il calcolo delle commissioni di performance, il periodo di riferimento del fondo corrisponde a un anno civile a partire dalla data di anniversario del lancio della prima classe di azioni del fondo.

Per le classi di azioni lanciate durante un periodo di riferimento, il primo periodo di calcolo della performance andrà dalla data di lancio della classe di azioni fino alla fine del periodo di riferimento successivo.

Potete ottenere maggiori informazioni sulle commissioni nel prospetto disponibile presso Ixios Asset Management SA, 6, Rue Ménars, 75002 Parigi.

Prestazioni passate



La classe di azioni IXIOS Recovery I è stata lanciata il 15/10/2020, la performance sarà mostrata solo al termine di un intero anno solare.

In nessun caso si può esporre una performance visualizzata su un periodo inferiore a un anno.

La performance mostrata non è indicativa della performance futura.

La performance del Fondo è calcolata al netto dei dividendi reinvestiti.

Il calcolo della performance tiene conto di tutte le spese e commissioni.

Le prestazioni sono calcolate in euro.

Informazioni pratiche

Il depositario dell'OICVM è Société Générale.

Il prospetto del Fondo e gli ultimi documenti annuali e periodici sono disponibili su richiesta scritta presso Ixios Asset Management, 6, Rue Ménars, 75002 Parigi, Francia, e sono anche disponibili sul sito web della società www.ixios-am.com.

Ulteriori informazioni pratiche sono contenute nel prospetto dell'OICVM. Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione o sul sito web della società www.ixios-am.com.

L'OICVM può consistere in altri tipi di quote. Potete trovare maggiori informazioni su queste quote nel prospetto UCITS o sul sito web della società www.ixios-am.com.

A seconda del vostro regime fiscale, le plusvalenze e i redditi legati alla detenzione di quote di OICVM possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi su questo presso il commerciante del Fondo o il vostro consulente fiscale.

Ixios Asset Management può essere ritenuta responsabile solo sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle parti corrispondenti del prospetto dell'OICVM.

La politica di remunerazione è disponibile sul sito web della società www.ixios-am.com e può essere comunicata in forma cartacea su richiesta alla società di gestione.

Questo OICVM è approvato e regolamentato dall'AMF.
Ixios Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall'AMF.
Le informazioni chiave per gli investitori qui fornite sono accurate e attuali al 10/02/2021.

Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

IXIOS Recovery P - Codice ISIN: FR0013514304

Portafoglio della SICAV IXIOS Funds

Société d'Investissement à Capital Variable (Società d'investimento a capitale variabile) soggetta al diritto francese.

La società di gestione è IXIOS ASSET MANAGEMENT

Obiettivi e politica di investimento

Obiettivo dell'investimento: IXIOS Recovery è un comparto che cerca di ottenere una performance a lungo termine dalla normalizzazione di sconti eccessivi su azioni e obbligazioni emesse da società dei mercati sviluppati.

L'obiettivo della classe P è di ottenere una performance annuale superiore al 7,35% su un periodo di investimento di 5 anni, dopo aver tenuto conto dei costi correnti.

Strategia di investimento:

La strategia di investimento consiste in :

1. Identificare le aziende in una situazione di eccessivo sconto usando un approccio quantitativo/qualitativo. La parte quantitativa si basa su uno strumento di analisi che include 4 tipi di filtri:
 - Performance (assoluta o relativa al settore) per identificare le aziende che sono state svalutate;
 - Valutazione (rapporti di PER, EV/Ebitda, EV/Vendite, ecc);
 - Redditività (redditività del Free Cash Flow, margine di profitto, ecc.) ;
 - Solidità finanziaria (rapporto debito netto/EBITDA, ecc.).

Una volta fatto questo primo passo, segue un'analisi più qualitativa. Questa analisi può essere basata sulla lettura di note di ricerca pubblicate dai broker e su interviste con il management dell'azienda analizzata.

2. Determinare i driver per il loro aggiornamento/retrofitting
3. Scegliete l'asset class (azioni o obbligazioni private, comprese quelle convertibili o scambiabili in azioni) che offre, secondo la nostra analisi, il miglior profilo di rischio/rendimento per beneficiare di questo recupero.
4. Diversificare i temi di catch-up per limitare il rischio inerente a questo stile d'investimento:
 - Temi economici globali/settoriali ;
 - Temi paese/zona economica ;
 - Questioni specifiche dell'emittente (per esempio, riduzione della leva finanziaria in seguito a cessioni, svolta nelle vendite, ecc.)

La gestione di IXIOS Recovery si basa su una rigorosa selezione di titoli - "stock picking" - ottenuta attraverso l'attuazione di un processo di investimento che comprende criteri qualitativi, analisi interne ed esterne, nonché incontri diretti con le società in cui il fondo investe.

La gestione attiva del fondo fa quindi parte di una strategia "long only", basata sulla selezione dei titoli, integrando anche un approccio macroeconomico per affinare la sua asset allocation.

Le decisioni di riequilibrio sono attuate secondo l'obiettivo d'investimento.

Il comparto è un fondo di capitalizzazione.

Universo d'investimento ed esposizione al mercato: geograficamente, l'universo d'investimento è costituito principalmente da azioni e obbligazioni di società quotate in Europa e negli Stati Uniti. Tuttavia, il Fondo si riserva il diritto di selezionare titoli di paesi emergenti fino a un limite del 10%.

Le azioni sono di tutte le dimensioni di capitalizzazione. Il comparto è investito tra il 30% e il 100% del suo patrimonio netto in azioni.

Le obbligazioni hanno importi in circolazione all'emissione di più di 100 milioni di euro senza vincoli di rating. Il comparto è investito tra lo 0% e il 70% del patrimonio netto in obbligazioni. In assenza di vincoli di rating, il Fondo può investire fino al 70% in obbligazioni ad alto rendimento quotate (titoli speculativi).

Fino al 100% dei portafogli azionari e obbligazionari può essere denominato in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, l'euro. Questo rischio non sarà sistematicamente coperto. Ciò comporterà un'esposizione massima al rischio di cambio equivalente al 100% dei portafogli azionari/obbligazionari.

Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario, principalmente per finalità di gestione della liquidità. Si tratta di strumenti con una scadenza residua di dodici mesi o meno emessi da Stati dell'euro con rating elevato o superiore (rating minimo a breve termine equivalente a A-1 nella scala di rating Standard & Poor's/P-1 per Moody's o F1 per Fitch Ratings o un rating ritenuto equivalente dalla Società di gestione).

Il Comparto può investire in contratti finanziari negoziati sui mercati internazionali fino a un massimo di una volta il patrimonio netto del Comparto al fine di stipulare :

- Contratti di opzione quotati in mercati regolamentati su singole azioni a scopo di esposizione o copertura; o
- Contratti di cambio a termine (forward o future) o swap di valuta per coprire l'esposizione a certe valute.

Il Comparto può anche detenere derivati incorporati (warrant o certificati) fino al 10% del suo patrimonio netto.

Inoltre, il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in fondi comuni monetari.

Il Comparto può detenere fino al 10% delle sue attività nette in depositi a tempo presso il Depositario.

Periodo minimo di investimento consigliato: Il comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che desiderano uscire entro cinque anni dal loro investimento.

Possibilità di riscatto delle azioni sottoscritte : L'investitore potrà ottenere su semplice richiesta un rimborso ogni giorno lavorativo. Le richieste di sottoscrizione e di riscatto sono centralizzate ogni giorno di negoziazione entro le ore 18.00 presso il nostro ufficio di centralizzazione di Societe Generale ed eseguite sulla base del valore patrimoniale netto del giorno successivo.

Profilo di rischio e rendimento

Rischio inferiore				Rischio più elevato		
Rendimento				Performance		
potenzialmente inferiore				potenzialmente di più alto		
1	2	3	4	5	6	7

Questo si basa sui risultati di volatilità del passato. I dati storici come quelli utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico possono non costituire un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio dell'OICVM. Non è certo che la categoria di rischio/rendimento visualizzata rimanga invariata. La classificazione degli OICVM può cambiare nel tempo. La categoria più bassa non è sinonimo di un investimento senza rischi.

L'OICVM è attualmente al livello 6 dell'indicatore sintetico a causa della sua gestione discrezionale e della sua esposizione ai mercati internazionali di azioni, obbligazioni e reddito fisso. Questo significa che ha una volatilità settimanale storica di 5 anni tra il 15% e il 25%. L'OICVM non è garantito in termini di capitale.

Gli investimenti effettuati dal Comparto saranno soggetti alle tendenze e alle fluttuazioni del mercato.

Gli investitori corrono il rischio potenziale di recuperare meno dell'importo investito.

Rischio sostanziale non preso in considerazione nell'indicatore che potrebbe portare a una caduta del valore patrimoniale netto dell'OICVM :

- **Rischio di credito:** Il Comparto può investire in titoli di un emittente che subisce un downgrade, un default che ha un impatto negativo sulla valutazione o sul prezzo del titolo interessato.
- **Rischio legato alla scarsa liquidità di alcuni titoli:** Il Comparto può essere investito in titoli con una piccola dimensione di emissione la cui liquidità può essere limitata, generando un'amplificazione dei movimenti di mercato.

Per ulteriori informazioni sui rischi, si prega di fare riferimento al prospetto del Fondo.

Tasse

Le spese e le commissioni pagate sono utilizzate per coprire i costi operativi dell'OICVM, compresi i costi di commercializzazione e distribuzione delle azioni. Questi costi riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Commissioni una tantum dedotte prima dell'investimento	
Biglietti d'ingresso	5% La percentuale indicata sopra è l'importo massimo che può essere ritirato dal tuo capitale prima che sia investito. Questi compensi non sono acquisiti nel fondo.
Tasse di uscita	Nessuno
Commissioni applicate dall'OICVM in un anno	
Costi di gestione	2,3% stimato
Spese prelevate dall'OICVM in determinate circostanze	
Commissione di performance	15% della sovraperformance annuale del Fondo al netto delle commissioni in eccesso del 7,35% della performance annuale. La classe P è stata attivata il 03/12/2020, qualsiasi commissione di performance addebitata al fondo sarà registrata dopo la chiusura del primo anno finanziario completo.

La classe P è aperta a tutti i tipi di investitori.

Le commissioni frontali e di riscatto indicate sono percentuali massime. In alcuni casi, gli investitori pagheranno importi inferiori. Gli investitori possono ottenere dettagli sugli importi effettivi delle commissioni di vendita e di riscatto dai loro consulenti finanziari.

Per il primo esercizio, il tasso di spesa corrente indicato è una stima. Questa cifra sarà poi aggiornata annualmente sulla base delle tasse dell'anno precedente.

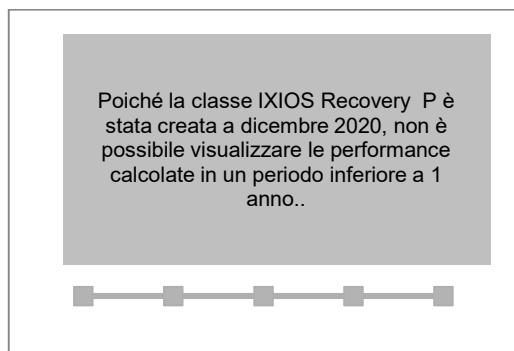
Le spese correnti includono le commissioni di gestione, la remunerazione del fornitore di servizi, ma non includono le commissioni di performance e le commissioni di transazione.

Per il calcolo delle commissioni di performance, il periodo di riferimento del fondo corrisponde a un anno civile a partire dalla data di anniversario del lancio della prima classe di azioni del fondo.

Per le classi di azioni lanciate durante un periodo di riferimento, il primo periodo di calcolo della performance andrà dalla data di lancio della classe di azioni fino alla fine del periodo di riferimento successivo.

Potete ottenere maggiori informazioni sulle commissioni nel prospetto disponibile presso Ixios Asset Management SA, 6, Rue Ménars, 75002 Parigi.

Prestazioni passate



La classe di azioni IXIOS Recovery P è stata lanciata il 03/12/2020, la performance sarà mostrata solo al termine di un intero anno solare.

In nessun caso si può esporre una performance visualizzata su un periodo inferiore a un anno.

La performance mostrata non è indicativa della performance futura.

La performance del Fondo è calcolata al netto dei dividendi reinvestiti.

Il calcolo della performance tiene conto di tutte le spese e commissioni.

Le prestazioni sono calcolate in euro.

Informazioni pratiche

Il depositario dell'OICVM è Société Générale.

Il prospetto del Fondo e gli ultimi documenti annuali e periodici sono disponibili su richiesta scritta presso Ixios Asset Management, 6, Rue Ménars, 75002 Parigi, Francia, e sono anche disponibili sul sito web della società www.ixios-am.com.

Ulteriori informazioni pratiche sono contenute nel prospetto dell'OICVM. Il valore patrimoniale netto è disponibile presso la società di gestione o sul sito web della società www.ixios-am.com.

L'OICVM può consistere in altri tipi di quote. Potete trovare maggiori informazioni su queste quote nel prospetto UCITS o sul sito web della società www.ixios-am.com.

A seconda del vostro regime fiscale, le plusvalenze e i redditi legati alla detenzione di quote di OICVM possono essere soggetti a tassazione. Vi consigliamo di informarvi su questo presso il commerciante del Fondo o il vostro consulente fiscale.

Ixios Asset Management può essere ritenuta responsabile solo sulla base di dichiarazioni contenute nel presente documento che siano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle parti corrispondenti del prospetto dell'OICVM.

La politica di remunerazione è disponibile sul sito web della società www.ixios-am.com e può essere comunicata in forma cartacea su richiesta alla società di gestione.

Questo OICVM è approvato e regolamentato dall'AMF.
Ixios Asset Management è autorizzata in Francia e regolamentata dall'AMF.
Le informazioni chiave per gli investitori qui fornite sono accurate e attuali al 10/02/2021.