

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EURO BOND ABSOLUTE RETURN - R - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0290352292

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirvi rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in obbligazioni (prestiti) in euro di società europee. Tali obbligazioni corrispondono a un tasso d'interesse fisso o variabile. Investiamo anche in obbligazioni che possono essere convertite in azioni dei loro emittenti (obbligazioni convertibili) e in obbligazioni di emittenti non europei. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Infine, investiamo in quote di altri fondi a loro volta investiti negli strumenti di cui sopra. Analizziamo i mercati obbligazionari dal punto di vista del rischio di mancato pagamento gravante sugli emittenti e dei livelli dei tassi d'interesse esenti da rischi. Questa analisi del rapporto rischio/rendimento ci consente di individuare movimenti di mercato irrazionali e di decidere quali sono i segmenti interessanti. Successivamente selezioniamo singole obbligazioni sulla base dei bilanci degli emittenti, dei loro conti economici e dei loro flussi di cassa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Gli altri fondi sono selezionati e monitorati sulla base del loro processo di gestione e del passato andamento degli investimenti. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. Una percentuale delle commissioni percepite dal Gestore degli investimenti viene donata a organizzazioni sociali senza scopo di lucro.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

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	6 370 EUR	6 750 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 36,31 %	- 7,56 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 300 EUR	8 580 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 16,98%	- 3,01%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 120 EUR	10 560 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,23%	1,09%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 390 EUR	11 390 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	13,92%	2,63%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2021 e 03/2023.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 02/2014 e 01/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 03/2016 e 02/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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	166 EUR	906 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1,66 %	1,68 %

(*) 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 2,77% prima dei costi e al 1,09% 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	1,49% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	151 EUR
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 10,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,09% del Fondo.	9 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EURO BOND ABSOLUTE RETURN - I - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0290352532

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirvi rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in obbligazioni (prestiti) in euro di società europee. Tali obbligazioni corrispondono a un tasso d'interesse fisso o variabile. Investiamo anche in obbligazioni che possono essere convertite in azioni dei loro emittenti (obbligazioni convertibili) e in obbligazioni di emittenti non europei. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Infine, investiamo in quote di altri fondi a loro volta investiti negli strumenti di cui sopra. Analizziamo i mercati obbligazionari dal punto di vista del rischio di mancato pagamento gravante sugli emittenti e dei livelli dei tassi d'interesse esenti da rischi. Questa analisi del rapporto rischio/rendimento ci consente di individuare movimenti di mercato irrazionali e di decidere quali sono i segmenti interessanti. Successivamente selezioniamo singole obbligazioni sulla base dei bilanci degli emittenti, dei loro conti economici e dei loro flussi di cassa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Gli altri fondi sono selezionati e monitorati sulla base del loro processo di gestione e del passato andamento degli investimenti. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. Una percentuale delle commissioni percepite dal Gestore degli investimenti viene donata a organizzazioni sociali senza scopo di lucro.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

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	6 360 EUR	6 770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 36,37 %	- 7,51 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 280 EUR	8 490 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 17,15%	- 3,22%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 210 EUR	10 850 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,07%	1,64%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 440 EUR	11 650 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	14,44%	3,11%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2021 e 11/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2014 e 03/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 03/2016 e 02/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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	110 EUR	610 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1,1 %	1,12 %

(*) 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 2,76% prima dei costi e al 1,64% 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	0,95% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	91 EUR
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 10,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,13% del Fondo.	13 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EUROPEAN DIVIDEND PLUS - R - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0290354744

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Miriamo a offrire un aumento del capitale nel tempo tutelando il capitale il più possibile in condizioni di mercato avverse.

Investiamo almeno il 60% delle attività del Fondo in azioni di società europee. Possiamo investire fino al 40% del patrimonio netto del Fondo in società non europee oppure in prestiti (obbligazioni, strumenti del mercato monetario) emessi da tali società. Possiamo inoltre investire in certificati rappresentativi di azioni di dette società. Possiamo anche investire fino al 10% del patrimonio netto del Fondo in altri fondi d'investimento. Investiamo sostanzialmente in strumenti finanziari complessi (derivati) per migliorare il rendimento del Fondo o proteggerlo da movimenti sfavorevoli dei mercati finanziari. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Prendiamo le decisioni finanziarie sulla base della nostra analisi dei dati finanziari delle società, la quale ci consente di identificare le società sottovalutate. Teniamo conto dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Applichiamo anche un filtro etico allo scopo di escludere determinati settori economici, come più dettagliatamente descritto nel Prospetto del Fondo. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella successiva sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali tenendo in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance nel proprio processo di investimento. Ulteriori dettagli sono disponibili nel paragrafo "Informazioni sul Comparto" di questo 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	2 390 EUR	1 930 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 76,06 %	- 28,02 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 950 EUR	7 980 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 20,48%	- 4,42%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 240 EUR	10 830 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,43%	1,61%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	14 250 EUR	13 110 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	42,51%	5,57%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2015 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2014 e 08/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 07/2016 e 06/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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	272 EUR	1 558 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,72 %	2,77 %

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,38% prima dei costi e al 1,61% 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	2,59% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	266 EUR
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 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?

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EUROPEAN DIVIDEND PLUS - I - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0290355394

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Miriamo a offrire un aumento del capitale nel tempo tutelando il capitale il più possibile in condizioni di mercato avverse.

Investiamo almeno il 60% delle attività del Fondo in azioni di società europee. Possiamo investire fino al 40% del patrimonio netto del Fondo in società non europee oppure in prestiti (obbligazioni, strumenti del mercato monetario) emessi da tali società. Possiamo inoltre investire in certificati rappresentativi di azioni di dette società. Possiamo anche investire fino al 10% del patrimonio netto del Fondo in altri fondi d'investimento. Investiamo sostanzialmente in strumenti finanziari complessi (derivati) per migliorare il rendimento del Fondo o proteggerlo da movimenti sfavorevoli dei mercati finanziari. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Prendiamo le decisioni finanziarie sulla base della nostra analisi dei dati finanziari delle società, la quale ci consente di identificare le società sottovalutate. Teniamo conto dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Applichiamo anche un filtro etico allo scopo di escludere determinati settori economici, come più dettagliatamente descritto nel Prospetto del Fondo. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella successiva sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali tenendo in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance nel proprio processo di investimento. Ulteriori dettagli sono disponibili nel paragrafo "Informazioni sul Comparto" di questo 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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.

Internal

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	2 380 EUR	1 930 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 76,21 %	- 28,01 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 970 EUR	8 280 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 20,29%	- 3,7%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 370 EUR	11 260 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,67%	2,4%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	14 380 EUR	13 870 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	43,82%	6,77%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2015 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 12/2017 e 11/2022.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 12/2012 e 11/2017.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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	189 EUR	1 103 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1,89 %	1,93 %

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,33% prima dei costi e al 2,40% 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	1,76% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	182 EUR
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 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?

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EURO BOND ABSOLUTE RETURN - R - EUR - Dis. (il "Fondo"), ISIN: LU0451395494

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirvi rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in obbligazioni (prestiti) in euro di società europee. Tali obbligazioni corrispondono a un tasso d'interesse fisso o variabile. Investiamo anche in obbligazioni che possono essere convertite in azioni dei loro emittenti (obbligazioni convertibili) e in obbligazioni di emittenti non europei. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Infine, investiamo in quote di altri fondi a loro volta investiti negli strumenti di cui sopra. Analizziamo i mercati obbligazionari dal punto di vista del rischio di mancato pagamento gravante sugli emittenti e dei livelli dei tassi d'interesse esenti da rischi. Questa analisi del rapporto rischio/rendimento ci consente di individuare movimenti di mercato irrazionali e di decidere quali sono i segmenti interessanti. Successivamente selezioniamo singole obbligazioni sulla base dei bilanci degli emittenti, dei loro conti economici e dei loro flussi di cassa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Gli altri fondi sono selezionati e monitorati sulla base del loro processo di gestione e del passato andamento degli investimenti. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. Una percentuale delle commissioni percepite dal Gestore degli investimenti viene donata a organizzazioni sociali senza scopo di lucro.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

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	6 370 EUR	6 780 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 36,29 %	- 7,49 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 300 EUR	8 600 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 16,95%	- 2,98%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 140 EUR	10 550 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,41%	1,07%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 380 EUR	11 380 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	13,84%	2,62%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2021 e 02/2023.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2014 e 09/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 03/2016 e 02/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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	162 EUR	881 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1,62 %	1,63 %

(*) 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 2,71% prima dei costi e al 1,07% 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	1,49% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	146 EUR
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 10,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,10% del Fondo.	10 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EURO BOND ABSOLUTE RETURN - I - EUR - Dis. (il "Fondo"), ISIN: LU0451395577

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirvi rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in obbligazioni (prestiti) in euro di società europee. Tali obbligazioni corrispondono a un tasso d'interesse fisso o variabile. Investiamo anche in obbligazioni che possono essere convertite in azioni dei loro emittenti (obbligazioni convertibili) e in obbligazioni di emittenti non europei. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Infine, investiamo in quote di altri fondi a loro volta investiti negli strumenti di cui sopra. Analizziamo i mercati obbligazionari dal punto di vista del rischio di mancato pagamento gravante sugli emittenti e dei livelli dei tassi d'interesse esenti da rischi. Questa analisi del rapporto rischio/rendimento ci consente di individuare movimenti di mercato irrazionali e di decidere quali sono i segmenti interessanti. Successivamente selezioniamo singole obbligazioni sulla base dei bilanci degli emittenti, dei loro conti economici e dei loro flussi di cassa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Gli altri fondi sono selezionati e monitorati sulla base del loro processo di gestione e del passato andamento degli investimenti. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. Una percentuale delle commissioni percepite dal Gestore degli investimenti viene donata a organizzazioni sociali senza scopo di lucro.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

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	6 360 EUR	6 770 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 36,38 %	- 7,52 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 320 EUR	8 530 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 16,78%	- 3,13%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 210 EUR	10 850 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,07%	1,64%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 440 EUR	11 660 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	14,44%	3,11%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2021 e 11/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2014 e 03/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 03/2016 e 02/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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	110 EUR	610 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1,1 %	1,12 %

(*) 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 2,76% prima dei costi e al 1,64% 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	0,95% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	91 EUR
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 10,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,13% del Fondo.	13 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - MISTRAL LONG SHORT EQUITY - R - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0510654410

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirLe rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in azioni e obbligazioni (prestiti) di società italiane, spagnole e francesi scambiate su una borsa valori. Possiamo investire anche in tali azioni e obbligazioni emesse da altre società. La maggior parte delle società nelle quali investiamo è costituita da società di medie dimensioni. Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee presenti in Italia, Spagna o Francia e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore di mercato. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni pubbliche effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 2 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	3 500 EUR	5 020 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 65,01 %	- 29,16 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 550 EUR	7 360 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 24,52%	- 14,2%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 180 EUR	9 800 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,79%	- 0,99%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12 650 EUR	13 690 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	26,51%	17,01%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2018 e 10/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2017 e 09/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2013 e 03/2015.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	337 EUR	672 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,37 %	3,34 %

(*) 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 2,35% prima dei costi e al -,99% 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	2,90% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	299 EUR
	Costi di transazione	0,13% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	14 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,24% del Fondo.	25 EUR

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

Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. consiglia un periodo di detenzione minimo di 2 anni per un'investimento in questo Fondo.

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - MISTRAL LONG SHORT EQUITY - I - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0510654501

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirLe rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in azioni e obbligazioni (prestiti) di società italiane, spagnole e francesi scambiate su una borsa valori. Possiamo investire anche in tali azioni e obbligazioni emesse da altre società. La maggior parte delle società nelle quali investiamo è costituita da società di medie dimensioni. Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee presenti in Italia, Spagna o Francia e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore di mercato. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni pubbliche effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 2 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	3 500 EUR	5 020 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 65,01 %	- 29,16 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 610 EUR	7 490 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 23,91%	- 13,48%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 230 EUR	9 950 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,32%	- 0,23%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12 630 EUR	13 760 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	26,29%	17,32%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2018 e 10/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2017 e 09/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2013 e 03/2015.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	266 EUR	536 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,66 %	2,65 %

(*) 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 2,42% prima dei costi e al -,23% 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	2,05% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	209 EUR
	Costi di transazione	0,13% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	14 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,42% del Fondo.	43 EUR

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

Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. consiglia un periodo di detenzione minimo di 2 anni per un'investimento in questo Fondo.

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - GREATER CHINA EQUITY - R - USD - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0625190888

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

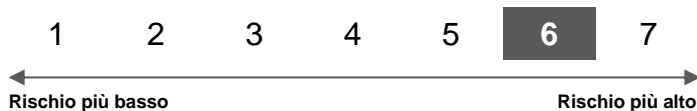
Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirLe rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo in azioni di società aventi sede o attività preponderanti nella Cina continentale, a Hong Kong e in Taiwan. Possiamo investire anche in obbligazioni (prestiti) emesse da tali società. Possiamo investire anche in azioni e obbligazioni emesse da società non cinesi. Investiamo anche in contratti finanziari non negoziati in borsa, che forniscono un impatto diretto derivante dai movimenti dei titolazionari. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore nominale. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. La composizione del portafoglio del Fondo può pertanto differire significativamente da quella dell'indice di riferimento di seguito indicato. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento e per misurare la performance del Fondo su base ex post. Conformemente all'articolo 6 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali né ha come obiettivo investimenti sostenibili, come ulteriormente descritto 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 2 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile 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.

Internal

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: USD 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	1 620 USD	2 710 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 83,8 %	- 47,99 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	4 450 USD	3 220 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 55,54%	- 43,27%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 630 USD	11 420 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	6,31%	6,87%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16 930 USD	22 320 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	69,27%	49,4%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2020 e 10/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2018 e 12/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2019 e 12/2020.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 USD 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 USD 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: USD 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	403 USD	938 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	4,03 %	4,3 %

(*) 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 11,17% prima dei costi e al 6,87% 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	2,71% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	279 USD
	Costi di transazione	0,01% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	1 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 1,18% del Fondo.	123 USD

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - ROSEMARY - R - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0625190961

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirvi rendimenti positivi nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in azioni e obbligazioni (prestiti) di società di tutto il mondo scambiate su una borsa valori. Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. In virtù delle loro caratteristiche, questi strumenti possono influenzare in modo significativo il rendimento del Fondo. Possiamo investire anche in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingent), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base di un'analisi delle condizioni economiche e politiche in tutto il mondo. A questa analisi segue un esame approfondito delle economie, dei settori e dei dati finanziari delle società. Questo ci consente di cogliere opportunità basate sull'evoluzione dei prezzi nel breve periodo e sul potenziale incremento degli utili aziendali. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. Conformemente all'articolo 6 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali né ha come obiettivo investimenti sostenibili, come ulteriormente descritto 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	5 300 EUR	3 850 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 46,98 %	- 17,36 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 340 EUR	8 220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 26,55%	- 3,85%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 490 EUR	11 740 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	4,85%	3,26%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	13 650 EUR	14 830 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	36,49%	8,19%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2021 e 02/2023.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 07/2015 e 06/2020.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 07/2016 e 06/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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	278 EUR	1 723 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,78 %	2,87 %

(*) 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 6,12% prima dei costi e al 3,26% 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	2,10% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	224 EUR
	Costi di transazione	0,04% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	4 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 10,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,49% del Fondo.	50 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - ROSEMARY - I - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0625191001

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirvi rendimenti positivi nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in azioni e obbligazioni (prestiti) di società di tutto il mondo scambiate su una borsa valori. Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. In virtù delle loro caratteristiche, questi strumenti possono influenzare in modo significativo il rendimento del Fondo. Possiamo investire anche in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingent), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base di un'analisi delle condizioni economiche e politiche in tutto il mondo. A questa analisi segue un esame approfondito delle economie, dei settori e dei dati finanziari delle società. Questo ci consente di cogliere opportunità basate sull'evoluzione dei prezzi nel breve periodo e sul potenziale incremento degli utili aziendali. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. Conformemente all'articolo 6 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali né ha come obiettivo investimenti sostenibili, come ulteriormente descritto 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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	5 100 EUR	3 370 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 48,97 %	- 19,53 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 900 EUR	8 010 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 20,99%	- 4,34%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 850 EUR	14 320 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	8,55%	7,44%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15 140 EUR	18 840 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	51,44%	13,51%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2021 e 11/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2013 e 09/2018.

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

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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	171 EUR	1 269 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1,71 %	1,84 %

(*) 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 9,28% prima dei costi e al 7,44% 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	1,56% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	168 EUR
	Costi di transazione	0,04% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	4 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 10,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,00% del Fondo.	0 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 0 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - VOLTA LONG SHORT EQUITY FUND - R - USD - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0625191340

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Intendiamo fornire agli investitori la rivalutazione del capitale in un'ottica di lungo periodo

Investiamo in azioni di società dell'America settentrionale scambiate su una borsa valori. Possiamo anche investire in obbligazioni (prestiti). Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore di mercato. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark.

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 2 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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: USD 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	3 530 USD	5 600 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 64,68 %	- 25,16 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 050 USD	7 180 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 19,54%	- 15,25%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 240 USD	10 770 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	2,42%	3,76%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	13 470 USD	13 860 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	34,74%	17,72%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2018 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2019 e 09/2021.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 02/2016 e 01/2018.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 USD 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 USD 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: USD 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	409 USD	899 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	4,09 %	4,25 %

(*) 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 8,00% prima dei costi e al 3,76% 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	3,01% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	368 USD
	Costi di transazione	0,40% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	41 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,00% del Fondo.	0 USD

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - GREATER CHINA EQUITY - R - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0634294572

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

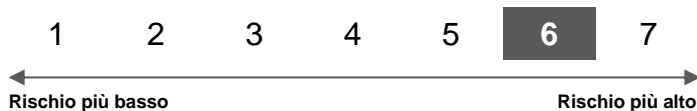
Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirLe rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo in azioni di società aventi sede o attività preponderanti nella Cina continentale, a Hong Kong e in Taiwan. Possiamo investire anche in obbligazioni (prestiti) emesse da tali società. Possiamo investire anche in azioni e obbligazioni emesse da società non cinesi. Investiamo anche in contratti finanziari non negoziati in borsa, che forniscono un impatto diretto derivante dai movimenti dei titolizzatori. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore nominale. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. La composizione del portafoglio del Fondo può pertanto differire significativamente da quella dell'indice di riferimento di seguito indicato. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento e per misurare la performance del Fondo su base ex post. Conformemente all'articolo 6 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali né ha come obiettivo investimenti sostenibili, come ulteriormente descritto 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 2 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile 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.

Internal

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	1 620 EUR	2 710 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 83,81 %	- 47,95 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	4 400 EUR	3 170 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 56,04%	- 43,7%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 810 EUR	11 070 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	8,15%	5,23%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16 690 EUR	21 480 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	66,93%	46,56%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2020 e 10/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2014 e 08/2016.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2019 e 12/2020.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	344 EUR	775 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,44 %	3,62 %

(*) 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 8,85% prima dei costi e al 5,23% 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	2,72% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	276 EUR
	Costi di transazione	0,01% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	1 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,65% del Fondo.	67 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - VOLTA LONG SHORT EQUITY FUND - R - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU0634294812

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Intendiamo fornire agli investitori la rivalutazione del capitale in un'ottica di lungo periodo

Investiamo in azioni di società dell'America settentrionale scambiate su una borsa valori. Possiamo anche investire in obbligazioni (prestiti). Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore di mercato. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark.

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 2 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	3 520 EUR	5 550 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 64,81 %	- 25,53 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 770 EUR	6 710 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 22,31%	- 18,09%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 130 EUR	10 380 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,32%	1,89%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	13 280 EUR	13 460 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	32,83%	16%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2018 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2013 e 09/2015.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 02/2016 e 01/2018.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	352 EUR	744 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,52 %	3,59 %

(*) 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 5,48% prima dei costi e al 1,89% 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	3,02% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	311 EUR
	Costi di transazione	0,40% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	41 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,00% del Fondo.	0 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 10 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EUROPEAN DIVIDEND PLUS - R - EUR - Dis. (il "Fondo"), ISIN: LU1082251064

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Miriamo a offrire un aumento del capitale nel tempo tutelando il capitale il più possibile in condizioni di mercato avverse.

Investiamo almeno il 60% delle attività del Fondo in azioni di società europee. Possiamo investire fino al 40% del patrimonio netto del Fondo in società non europee oppure in prestiti (obbligazioni, strumenti del mercato monetario) emessi da tali società. Possiamo inoltre investire in certificati rappresentativi di azioni di dette società. Possiamo anche investire fino al 10% del patrimonio netto del Fondo in altri fondi d'investimento. Investiamo sostanzialmente in strumenti finanziari complessi (derivati) per migliorare il rendimento del Fondo o proteggerlo da movimenti sfavorevoli dei mercati finanziari. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Prendiamo le decisioni finanziarie sulla base della nostra analisi dei dati finanziari delle società, la quale ci consente di identificare le società sottovalutate. Teniamo conto dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Applichiamo anche un filtro etico allo scopo di escludere determinati settori economici, come più dettagliatamente descritto nel Prospetto del Fondo. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella successiva sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali tenendo in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance nel proprio processo di investimento. Ulteriori dettagli sono disponibili nel paragrafo "Informazioni sul Comparto" di questo 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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.

Internal

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	2 400 EUR	1 940 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 76 %	- 27,94 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 930 EUR	7 610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 20,68%	- 5,31%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 120 EUR	10 800 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,2%	1,55%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	14 250 EUR	14 120 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	42,48%	7,14%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2015 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 05/2014 e 04/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 07/2016 e 06/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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	278 EUR	1 588 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,78 %	2,82 %

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,38% prima dei costi e al 1,55% 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	2,59% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	272 EUR
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 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?

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EUROPEAN DIVIDEND PLUS - I - EUR - Dis. (il "Fondo"), ISIN: LU1082251148

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Miriamo a offrire un aumento del capitale nel tempo tutelando il capitale il più possibile in condizioni di mercato avverse.

Investiamo almeno il 60% delle attività del Fondo in azioni di società europee. Possiamo investire fino al 40% del patrimonio netto del Fondo in società non europee oppure in prestiti (obbligazioni, strumenti del mercato monetario) emessi da tali società. Possiamo inoltre investire in certificati rappresentativi di azioni di dette società. Possiamo anche investire fino al 10% del patrimonio netto del Fondo in altri fondi d'investimento. Investiamo sostanzialmente in strumenti finanziari complessi (derivati) per migliorare il rendimento del Fondo o proteggerlo da movimenti sfavorevoli dei mercati finanziari. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Prendiamo le decisioni finanziarie sulla base della nostra analisi dei dati finanziari delle società, la quale ci consente di identificare le società sottovalutate. Teniamo conto dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Applichiamo anche un filtro etico allo scopo di escludere determinati settori economici, come più dettagliatamente descritto nel Prospetto del Fondo. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella successiva sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali tenendo in considerazione criteri ambientali, sociali e di governance nel proprio processo di investimento. Ulteriori dettagli sono disponibili nel paragrafo "Informazioni sul Comparto" di questo 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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	2 040 EUR	1 950 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 79,61 %	- 27,89 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 130 EUR	8 180 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 18,73%	- 3,95%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 360 EUR	11 400 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,6%	2,66%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	14 410 EUR	15 050 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	44,14%	8,52%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2015 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 08/2017 e 07/2022.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 07/2016 e 06/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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	189 EUR	1 120 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1,89 %	1,94 %

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,60% prima dei costi e al 2,66% 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	1,76% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	183 EUR
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 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?

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 1 anno.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - GREATER CHINA EQUITY - I - USD - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1082251577

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

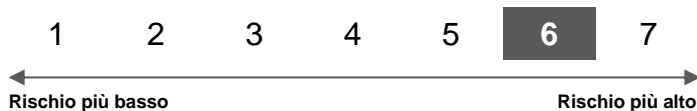
Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirLe rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo in azioni di società aventi sede o attività preponderanti nella Cina continentale, a Hong Kong e in Taiwan. Possiamo investire anche in obbligazioni (prestiti) emesse da tali società. Possiamo investire anche in azioni e obbligazioni emesse da società non cinesi. Investiamo anche in contratti finanziari non negoziati in borsa, che forniscono un impatto diretto derivante dai movimenti dei titolazionari. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore nominale. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. La composizione del portafoglio del Fondo può pertanto differire significativamente da quella dell'indice di riferimento di seguito indicato. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento e per misurare la performance del Fondo su base ex post. Conformemente all'articolo 6 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali né ha come obiettivo investimenti sostenibili, come ulteriormente descritto 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 2 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile 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.

Internal

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: USD 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	1 620 USD	2 700 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 83,8 %	- 47,99 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	4 480 USD	3 250 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 55,23%	- 42,98%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 690 USD	11 660 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	6,87%	7,97%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	17 180 USD	22 740 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	71,79%	50,81%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2020 e 10/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 12/2017 e 11/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2019 e 12/2020.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 USD 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 USD 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: USD 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	288 USD	680 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	2,88 %	3,11 %

(*) 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 11,08% prima dei costi e al 7,97% 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	1,87% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	188 USD
	Costi di transazione	0,01% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	1 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,96% del Fondo.	99 USD

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 8 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - GREATER CHINA EQUITY - I - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1082251650

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

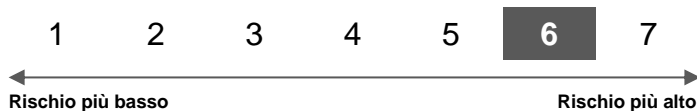
Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirLe rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo in azioni di società aventi sede o attività preponderanti nella Cina continentale, a Hong Kong e in Taiwan. Possiamo investire anche in obbligazioni (prestiti) emesse da tali società. Possiamo investire anche in azioni e obbligazioni emesse da società non cinesi. Investiamo anche in contratti finanziari non negoziati in borsa, che forniscono un impatto diretto derivante dai movimenti dei titolazionari. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore nominale. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. La composizione del portafoglio del Fondo può pertanto differire significativamente da quella dell'indice di riferimento di seguito indicato. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento e per misurare la performance del Fondo su base ex post. Conformemente all'articolo 6 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali né ha come obiettivo investimenti sostenibili, come ulteriormente descritto 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 2 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile 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.

Internal

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	1 620 EUR	2 710 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 83,8 %	- 47,95 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	4 430 EUR	3 200 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 55,73%	- 43,42%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 590 EUR	11 270 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	5,87%	6,16%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16 930 EUR	21 790 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	69,26%	47,62%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2020 e 10/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 07/2015 e 06/2017.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2019 e 12/2020.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	261 EUR	595 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,61 %	2,77 %

(*) 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 8,92% prima dei costi e al 6,16% 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	1,87% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	191 EUR
	Costi di transazione	0,01% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	1 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,67% del Fondo.	69 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 8 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - VOLTA LONG SHORT EQUITY FUND - I - USD - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1082251734

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Intendiamo fornire agli investitori la rivalutazione del capitale in un'ottica di lungo periodo

Investiamo in azioni di società dell'America settentrionale scambiate su una borsa valori. Possiamo anche investire in obbligazioni (prestiti). Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore di mercato. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark.

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 2 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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: USD 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	3 530 USD	5 600 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 64,68 %	- 25,16 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 110 USD	7 300 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 18,87%	- 14,54%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 390 USD	11 220 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	3,94%	5,92%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	13 610 USD	14 130 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	36,11%	18,88%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2018 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2019 e 10/2021.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 02/2016 e 01/2018.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 USD 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 USD 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: USD 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	317 USD	724 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	3,17 %	3,36 %

(*) 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 9,29% prima dei costi e al 5,92% 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	2,19% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	274 USD
	Costi di transazione	0,40% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	41 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,03% del Fondo.	3 USD

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 8 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - VOLTA LONG SHORT EQUITY FUND - I - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1082251817

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Intendiamo fornire agli investitori la rivalutazione del capitale in un'ottica di lungo periodo

Investiamo in azioni di società dell'America settentrionale scambiate su una borsa valori. Possiamo anche investire in obbligazioni (prestiti). Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore di mercato. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark.

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 2 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	3 520 EUR	5 530 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 64,81 %	- 25,62 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 830 EUR	6 820 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 21,66%	- 17,4%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 320 EUR	10 890 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,18%	4,37%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	13 410 EUR	13 710 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	34,11%	17,1%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2018 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 02/2014 e 01/2016.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 02/2016 e 01/2018.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	320 EUR	709 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,2 %	3,34 %

(*) 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 7,71% prima dei costi e al 4,37% 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	2,16% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	280 EUR
	Costi di transazione	0,40% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	41 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,00% del Fondo.	0 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 8 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EURO BOND ABSOLUTE RETURN - R - USD - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1417207831

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirvi rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in obbligazioni (prestiti) in euro di società europee. Tali obbligazioni corrispondono a un tasso d'interesse fisso o variabile. Investiamo anche in obbligazioni che possono essere convertite in azioni dei loro emittenti (obbligazioni convertibili) e in obbligazioni di emittenti non europei. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Infine, investiamo in quote di altri fondi a loro volta investiti negli strumenti di cui sopra. Analizziamo i mercati obbligazionari dal punto di vista del rischio di mancato pagamento gravante sugli emittenti e dei livelli dei tassi d'interesse esenti da rischi. Questa analisi del rapporto rischio/rendimento ci consente di individuare movimenti di mercato irrazionali e di decidere quali sono i segmenti interessanti. Successivamente selezioniamo singole obbligazioni sulla base dei bilanci degli emittenti, dei loro conti economici e dei loro flussi di cassa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Gli altri fondi sono selezionati e monitorati sulla base del loro processo di gestione e del passato andamento degli investimenti. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. Una percentuale delle commissioni percepite dal Gestore degli investimenti viene donata a organizzazioni sociali senza scopo di lucro.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la 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: USD 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	6 380 USD	6 790 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 36,16 %	- 7,44 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 320 USD	8 370 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 16,77%	- 3,49%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 350 USD	11 990 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	3,5%	3,69%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 490 USD	12 840 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	14,85%	5,13%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2021 e 03/2023.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 10/2015 e 09/2020.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 08/2013 e 07/2018.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 USD 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 USD 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: USD 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	181 USD	1 127 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	1,81 %	1,88 %

(*) 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 5,57% prima dei costi e al 3,69% 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	1,49% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	151 USD
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 10,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,24% del Fondo.	24 USD

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

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 6 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EURO BOND ABSOLUTE RETURN - R - USD - Dis. (il "Fondo"), ISIN: LU1417207914

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirvi rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in obbligazioni (prestiti) in euro di società europee. Tali obbligazioni corrispondono a un tasso d'interesse fisso o variabile. Investiamo anche in obbligazioni che possono essere convertite in azioni dei loro emittenti (obbligazioni convertibili) e in obbligazioni di emittenti non europei. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Infine, investiamo in quote di altri fondi a loro volta investiti negli strumenti di cui sopra. Analizziamo i mercati obbligazionari dal punto di vista del rischio di mancato pagamento gravante sugli emittenti e dei livelli dei tassi d'interesse esenti da rischi. Questa analisi del rapporto rischio/rendimento ci consente di individuare movimenti di mercato irrazionali e di decidere quali sono i segmenti interessanti. Successivamente selezioniamo singole obbligazioni sulla base dei bilanci degli emittenti, dei loro conti economici e dei loro flussi di cassa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Gli altri fondi sono selezionati e monitorati sulla base del loro processo di gestione e del passato andamento degli investimenti. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. Una percentuale delle commissioni percepite dal Gestore degli investimenti viene donata a organizzazioni sociali senza scopo di lucro.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la 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: USD 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	7 480 USD	6 480 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 25,21 %	- 8,32 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 210 USD	7 740 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 17,89%	- 4,98%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 030 USD	10 540 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	0,3%	1,06%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	10 950 USD	11 190 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	9,53%	2,27%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2021 e 11/2022.

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

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 12/2012 e 11/2017.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 USD 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 USD 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: USD 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	152 USD	825 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	1,52 %	1,53 %

(*) 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 2,60% prima dei costi e al 1,06% 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	1,49% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	146 USD
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 10,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,00% del Fondo.	0 USD

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

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 0 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EURO BOND ABSOLUTE RETURN - I - USD - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1417208052

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirvi rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in obbligazioni (prestiti) in euro di società europee. Tali obbligazioni corrispondono a un tasso d'interesse fisso o variabile. Investiamo anche in obbligazioni che possono essere convertite in azioni dei loro emittenti (obbligazioni convertibili) e in obbligazioni di emittenti non europei. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Infine, investiamo in quote di altri fondi a loro volta investiti negli strumenti di cui sopra. Analizziamo i mercati obbligazionari dal punto di vista del rischio di mancato pagamento gravante sugli emittenti e dei livelli dei tassi d'interesse esenti da rischi. Questa analisi del rapporto rischio/rendimento ci consente di individuare movimenti di mercato irrazionali e di decidere quali sono i segmenti interessanti. Successivamente selezioniamo singole obbligazioni sulla base dei bilanci degli emittenti, dei loro conti economici e dei loro flussi di cassa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Gli altri fondi sono selezionati e monitorati sulla base del loro processo di gestione e del passato andamento degli investimenti. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. Una percentuale delle commissioni percepite dal Gestore degli investimenti viene donata a organizzazioni sociali senza scopo di lucro.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la 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: USD 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	6 260 USD	6 250 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 37,38 %	- 8,97 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 300 USD	8 510 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 17%	- 3,18%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 250 USD	11 440 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	2,46%	2,73%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 540 USD	12 060 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	15,41%	3,82%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 09/2021 e 11/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 08/2014 e 07/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 12/2012 e 11/2017.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 USD 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 USD 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: USD 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	137 USD	804 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	1,37 %	1,41 %

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 4,14% prima dei costi e al 2,73% 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	0,95% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	96 USD
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 10,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,35% del Fondo.	35 USD

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

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 2 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - EURO BOND ABSOLUTE RETURN - I - USD - Dis. (il "Fondo"), ISIN: LU1417208136

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirvi rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in obbligazioni (prestiti) in euro di società europee. Tali obbligazioni corrispondono a un tasso d'interesse fisso o variabile. Investiamo anche in obbligazioni che possono essere convertite in azioni dei loro emittenti (obbligazioni convertibili) e in obbligazioni di emittenti non europei. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Infine, investiamo in quote di altri fondi a loro volta investiti negli strumenti di cui sopra. Analizziamo i mercati obbligazionari dal punto di vista del rischio di mancato pagamento gravante sugli emittenti e dei livelli dei tassi d'interesse esenti da rischi. Questa analisi del rapporto rischio/rendimento ci consente di individuare movimenti di mercato irrazionali e di decidere quali sono i segmenti interessanti. Successivamente selezioniamo singole obbligazioni sulla base dei bilanci degli emittenti, dei loro conti economici e dei loro flussi di cassa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Gli altri fondi sono selezionati e monitorati sulla base del loro processo di gestione e del passato andamento degli investimenti. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. Una percentuale delle commissioni percepite dal Gestore degli investimenti viene donata a organizzazioni sociali senza scopo di lucro.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

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: USD 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	7 820 USD	7 100 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 21,8 %	- 6,61 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 340 USD	8 350 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 16,65%	- 3,54%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 180 USD	11 560 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	1,84%	2,95%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	11 150 USD	12 060 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	11,53%	3,82%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2021 e 11/2022.

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

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 12/2012 e 11/2017.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 USD 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 USD 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: USD 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	101 USD	598 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	1,01 %	1,04 %

(*) 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 3,99% prima dei costi e al 2,95% 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	0,95% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	96 USD
	Costi di transazione	0,06% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	6 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 10,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,00% del Fondo.	0 USD

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

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 5 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 3 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - MISTRAL LONG SHORT EQUITY - J - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1417208219

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirLe rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo principalmente in azioni e obbligazioni (prestiti) di società italiane, spagnole e francesi scambiate su una borsa valori. Possiamo investire anche in tali azioni e obbligazioni emesse da altre società. La maggior parte delle società nelle quali investiamo è costituita da società di medie dimensioni. Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Possiamo inoltre investire in azioni e obbligazioni emesse da società non europee presenti in Italia, Spagna o Francia e in quote di fondi d'investimento. Possiamo investire fino al 10% del patrimonio del comparto in obbligazioni garantite da titoli (ABS - Asset Backed Securities) o da immobili (MBS - Mortgage Backed Securities) e fino al 20% in Cocos (obbligazioni convertibili contingenti), strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore di mercato. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni pubbliche effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. In particolare, il nostro processo di investimento esclude le società che adottano pratiche o standards bassi in talimaterie, o quelle con un rischio di sostenibilità a lungo termine elevato. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark.

Conformemente all'articolo 8 del regolamento UE 2019/2088, promuoviamo caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità alla regolamentazione europea.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 2 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	3 480 EUR	4 730 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 65,2 %	- 31,25 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 630 EUR	7 510 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 23,75%	- 13,33%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 010 EUR	9 810 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	0,06%	- 0,94%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12 660 EUR	14 090 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	26,55%	18,7%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2018 e 10/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2014 e 10/2016.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2013 e 03/2015.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	220 EUR	437 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,2 %	2,18 %

(*) 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 1,24% prima dei costi e al -0,94% 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	1,85% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	175 EUR
	Costi di transazione	0,13% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	13 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,31% del Fondo.	32 EUR

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

Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. consiglia un periodo di detenzione minimo di 2 anni per un'investimento in questo Fondo.

Periodo di detenzione raccomandato: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 4 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - GREATER CHINA EQUITY - J - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1417208300

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

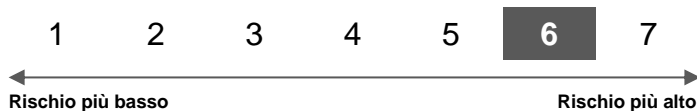
Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirLe rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo in azioni di società aventi sede o attività preponderanti nella Cina continentale, a Hong Kong e in Taiwan. Possiamo investire anche in obbligazioni (prestiti) emesse da tali società. Possiamo investire anche in azioni e obbligazioni emesse da società non cinesi. Investiamo anche in contratti finanziari non negoziati in borsa, che forniscono un impatto diretto derivante dai movimenti dei titolazionari. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore nominale. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. La composizione del portafoglio del Fondo può pertanto differire significativamente da quella dell'indice di riferimento di seguito indicato. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento e per misurare la performance del Fondo su base ex post. Conformemente all'articolo 6 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali né ha come obiettivo investimenti sostenibili, come ulteriormente descritto 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 2 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile 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.

Internal

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	1 620 EUR	2 680 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 83,81 %	- 48,19 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	4 440 EUR	3 220 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 55,58%	- 43,29%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 150 EUR	10 280 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	1,49%	1,4%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16 650 EUR	21 800 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	66,46%	47,66%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2020 e 10/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2017 e 10/2019.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2019 e 12/2020.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	231 EUR	480 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,31 %	2,34 %

(*) 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 3,74% prima dei costi e al 1,40% 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	1,47% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	146 EUR
	Costi di transazione	0,01% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	1 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,82% del Fondo.	84 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 4 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - GREATER CHINA EQUITY - J - USD - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1417208482

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

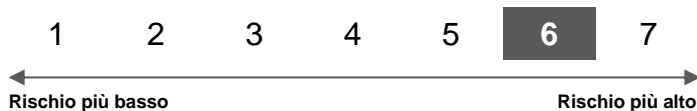
Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirLe rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo in azioni di società aventi sede o attività preponderanti nella Cina continentale, a Hong Kong e in Taiwan. Possiamo investire anche in obbligazioni (prestiti) emesse da tali società. Possiamo investire anche in azioni e obbligazioni emesse da società non cinesi. Investiamo anche in contratti finanziari non negoziati in borsa, che forniscono un impatto diretto derivante dai movimenti dei titolazionari. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore nominale. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. La composizione del portafoglio del Fondo può pertanto differire significativamente da quella dell'indice di riferimento di seguito indicato. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento e per misurare la performance del Fondo su base ex post. Conformemente all'articolo 6 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali né ha come obiettivo investimenti sostenibili, come ulteriormente descritto 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 2 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile 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: USD 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	1 620 USD	2 700 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 83,8 %	- 47,99 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	4 490 USD	3 270 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 55,07%	- 42,85%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 440 USD	11 400 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	4,35%	6,75%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16 920 USD	22 720 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	69,24%	50,75%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2020 e 10/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2016 e 10/2018.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2019 e 12/2020.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 USD 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 USD 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: USD 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	264 USD	610 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	2,64 %	2,82 %

(*) 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 9,58% prima dei costi e al 6,75% 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	1,46% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	148 USD
	Costi di transazione	0,01% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	1 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 1,12% del Fondo.	115 USD

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 4 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - GREATER CHINA EQUITY - J - GBP - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1417208649

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

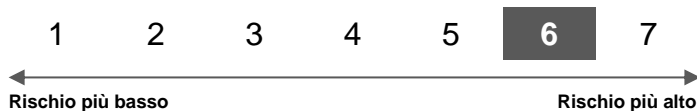
Obiettivi:

Il nostro obiettivo è quello di offrirLe rendimenti positivi annui nel corso del tempo. Non sempre è possibile ottenere un rendimento positivo.

Investiamo in azioni di società aventi sede o attività preponderanti nella Cina continentale, a Hong Kong e in Taiwan. Possiamo investire anche in obbligazioni (prestiti) emesse da tali società. Possiamo investire anche in azioni e obbligazioni emesse da società non cinesi. Investiamo anche in contratti finanziari non negoziati in borsa, che forniscono un impatto diretto derivante dai movimenti dei titolazionari. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore nominale. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark. La composizione del portafoglio del Fondo può pertanto differire significativamente da quella dell'indice di riferimento di seguito indicato. L'indice di riferimento citato alla voce "Performance Fee" nella sezione "Charges" è usato solo per il calcolo della commissione legata al rendimento e per misurare la performance del Fondo su base ex post. Conformemente all'articolo 6 del regolamento UE 2019/2088, il Comparto non promuove caratteristiche ambientali o sociali né ha come obiettivo investimenti sostenibili, come ulteriormente descritto 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 2 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 6 su 7, che corrisponde alla classe di rischio seconda più alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile 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.

Internal

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: GBP 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	1 620 GBP	2 710 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	- 83,8 %	- 47,93 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	4 460 GBP	3 230 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	- 55,38%	- 43,21%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 270 GBP	11 100 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	2,69%	5,34%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	16 880 GBP	22 000 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	68,82%	48,33%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2020 e 10/2022.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 05/2018 e 04/2020.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2019 e 12/2020.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 GBP 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 GBP 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: GBP 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	281 GBP	632 GBP
Incidenza annuale dei costi (*)	2,81 %	2,96 %

(*) 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 8,30% prima dei costi e al 5,34% 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	1,44% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	146 GBP
	Costi di transazione	0,01% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	1 GBP
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 1,30% del Fondo.	134 GBP

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 6 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - VOLTA LONG SHORT EQUITY FUND - J - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1417209027

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Intendiamo fornire agli investitori la rivalutazione del capitale in un'ottica di lungo periodo

Investiamo in azioni di società dell'America settentrionale scambiate su una borsa valori. Possiamo anche investire in obbligazioni (prestiti). Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore di mercato. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark.

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 2 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	3 520 EUR	5 610 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 64,81 %	- 25,09 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 630 EUR	6 880 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 23,67%	- 17,07%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 520 EUR	10 750 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	5,19%	3,69%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	13 370 EUR	13 210 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	33,65%	14,95%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2018 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 06/2016 e 05/2018.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 08/2014 e 07/2016.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	370 EUR	810 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	3,7 %	3,84 %

(*) 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 7,53% prima dei costi e al 3,69% 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	1,78% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	181 EUR
	Costi di transazione	0,40% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	41 EUR
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 1,43% del Fondo.	148 EUR

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 5 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - VOLTA LONG SHORT EQUITY FUND - J - USD - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1417209290

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Intendiamo fornire agli investitori la rivalutazione del capitale in un'ottica di lungo periodo

Investiamo in azioni di società dell'America settentrionale scambiate su una borsa valori. Possiamo anche investire in obbligazioni (prestiti). Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore di mercato. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark.

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 2 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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: USD 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	3 530 USD	5 710 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 64,72 %	- 24,45 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 150 USD	7 360 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	- 18,54%	- 14,19%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 850 USD	11 630 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	8,46%	7,82%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12 750 USD	14 520 USD
	Rendimento medio per ciascun anno	27,49%	20,5%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2018 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2014 e 10/2016.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2013 e 12/2014.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 USD 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 USD 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: USD 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	263 USD	620 USD
Incidenza annuale dei costi (*)	2,63 %	2,84 %

(*) 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 10,66% prima dei costi e al 7,82% 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	1,78% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	223 USD
	Costi di transazione	0,40% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	41 USD
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,00% del Fondo.	0 USD

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 6 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - VOLTA LONG SHORT EQUITY FUND - J - GBP - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU1417209456

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Intendiamo fornire agli investitori la rivalutazione del capitale in un'ottica di lungo periodo

Investiamo in azioni di società dell'America settentrionale scambiate su una borsa valori. Possiamo anche investire in obbligazioni (prestiti). Investiamo inoltre in strumenti finanziari non negoziati in borsa che aggiungono l'influenza diretta derivante dalle oscillazioni delle azioni. Alla luce delle loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono esercitare un'influenza significativa sui rendimenti del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento sono prese sulla base dell'analisi dei dati finanziari delle società e, in particolare, dei loro utili per azione, dei loro flussi di cassa e del loro valore di mercato. Questo valore di mercato deriva dalle transazioni private effettuate su tali società. Questa analisi ci consente di acquistare o vendere società il cui prezzo è significativamente divergente rispetto al risultato della stessa. Sulla base del valore di mercato, che deriva dalle transazioni private effettuate su tali società, privilegiamo le società con un interessante potenziale. Il presente Fondo è gestito attivamente in quanto il gestore degli investimenti, subordinatamente agli obiettivi e alla politica d'investimento stabiliti, ha discrezione sul portafoglio senza alcun riferimento o vincolo rispetto a un benchmark.

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 2 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 4 su 7, che corrisponde alla classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi 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: GBP 10.000			
Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	750 GBP	2 490 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	- 92,51 %	- 50,14 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8 050 GBP	8 720 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	- 19,53%	- 6,6%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 860 GBP	11 810 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	8,58%	8,65%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	12 830 GBP	14 920 GBP
	Rendimento medio per ciascun anno	28,26%	22,16%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2018 e 03/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 03/2016 e 02/2018.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 04/2020 e 03/2022.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 GBP 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 GBP 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: GBP 10.000		
	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 2 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	263 GBP	629 GBP
Incidenza annuale dei costi (*)	2,63 %	2,86 %

(*) 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 11,51% prima dei costi e al 8,65% 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	1,78% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	223 GBP
	Costi di transazione	0,40% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	41 GBP
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni	Commissioni di performance	Il 15,00% del rendimento positivo ottenuto dal Fondo in un trimestre di calendario. Devono innanzitutto essere recuperate le perdite realizzate nei trimestri precedenti. La commissione di performance media applicata negli ultimi 5 anni è stata pari al 0,00% del Fondo.	0 GBP

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

LFSL raccomanda un periodo di detenzione minimo di 2 anni 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: 2 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 6 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - RAFFAELLO PIR - I - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU2252217661

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è rivalutare il capitale nel lungo periodo.

Investiamo almeno il 70% del patrimonio del Fondo in azioni di società che sono costituite o stabilmente presenti in Italia e non incluse nell'indice FTSE MIB o FTSE Italy Mid Cap. Possiamo anche investire in prestiti emessi da tali società (strumenti di debito, strumenti del mercato monetario) o in certificati rappresentativi delle azioni. Inoltre, possiamo investire fino al 30% del patrimonio netto del Fondo in azioni e prestiti emessi da altre società e governi europei, statunitensi o canadesi. I Cocos (obbligazioni convertibili contingenti) sono strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie; anch'esse sono consentite nella misura massima del 10% del patrimonio netto. Possiamo infine investire in strumenti finanziari complessi (derivati) direttamente correlati all'andamento delle azioni. Per le loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono influenzare sensibilmente il rendimento del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento si basano sull'analisi dei dati finanziari delle società. Questo Fondo è gestito attivamente, ossia a discrezione del gestore degli investimenti, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dichiarati, senza vincoli o benchmark di riferimento.

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 3 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	2 990 EUR	3 310 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 70,12 %	- 30,82 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 040 EUR	7 480 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 29,65%	- 9,24%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 370 EUR	9 940 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,73%	- 0,19%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	14 720 EUR	14 170 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	47,23%	12,33%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2017 e 10/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 06/2013 e 05/2016.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2019 e 12/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	174 EUR	527 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	1,74 %	1,73 %

(*) 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 1,55% prima dei costi e al -1,19% 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	1,44% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	165 EUR
	Costi di transazione	0,08% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	8 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?

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 3 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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. La conversione verso una Classe di azioni riservata agli investitori istituzionali può essere richiesta solo da investitori qualificati come tali. 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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 0 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - RAFFAELLO PIR - P - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU2252217745

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è rivalutare il capitale nel lungo periodo.

Investiamo almeno il 70% del patrimonio del Fondo in azioni di società che sono costituite o stabilmente presenti in Italia e non incluse nell'indice FTSE MIB o FTSE Italy Mid Cap. Possiamo anche investire in prestiti emessi da tali società (strumenti di debito, strumenti del mercato monetario) o in certificati rappresentativi delle azioni. Inoltre, possiamo investire fino al 30% del patrimonio netto del Fondo in azioni e prestiti emessi da altre società e governi europei, statunitensi o canadesi. I Cocos (obbligazioni convertibili contingenti) sono strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie; anch'esse sono consentite nella misura massima del 10% del patrimonio netto. Possiamo infine investire in strumenti finanziari complessi (derivati) direttamente correlati all'andamento delle azioni. Per le loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono influenzare sensibilmente il rendimento del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento si basano sull'analisi dei dati finanziari delle società. Questo Fondo è gestito attivamente, ossia a discrezione del gestore degli investimenti, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dichiarati, senza vincoli o benchmark di riferimento.

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 3 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	2 980 EUR	3 270 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 70,23 %	- 31,08 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	7 010 EUR	7 390 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 29,92%	- 9,59%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 330 EUR	9 830 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	3,34%	- 0,57%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	14 670 EUR	14 010 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	46,67%	11,9%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2017 e 10/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 06/2013 e 05/2016.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2019 e 12/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	212 EUR	640 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,12 %	2,11 %

(*) 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 1,55% prima dei costi e al -0,57% 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	1,99% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	204 EUR
	Costi di transazione	0,08% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	8 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?

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 3 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 0 anni.

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: 02/06/2023

BANOR SICAV - RAFFAELLO PIR - R - EUR - Cap. (il "Fondo"), ISIN: LU2252217828

Il presente fondo è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF"). Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. è autorizzato in Lussemburgo e regolamentato da Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF").

Produttore del PRIIP: Banor Capital Ltd

Sito internet: <https://www.banorcapital.com/>, Numero di telefono: +44 203 002 1860

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 agli investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo termine, in genere cinque anni o più.

Termine: Il prodotto non ha data di scadenza.

Obiettivi:

Il nostro obiettivo è rivalutare il capitale nel lungo periodo.

Investiamo almeno il 70% del patrimonio del Fondo in azioni di società che sono costituite o stabilmente presenti in Italia e non incluse nell'indice FTSE MIB o FTSE Italy Mid Cap. Possiamo anche investire in prestiti emessi da tali società (strumenti di debito, strumenti del mercato monetario) o in certificati rappresentativi delle azioni. Inoltre, possiamo investire fino al 30% del patrimonio netto del Fondo in azioni e prestiti emessi da altre società e governi europei, statunitensi o canadesi. I Cocos (obbligazioni convertibili contingenti) sono strumenti ibridi emessi da banche che presentano caratteristiche sia obbligazionarie che azionarie; anch'esse sono consentite nella misura massima del 10% del patrimonio netto. Possiamo infine investire in strumenti finanziari complessi (derivati) direttamente correlati all'andamento delle azioni. Per le loro caratteristiche, questi strumenti finanziari possono influenzare sensibilmente il rendimento del Fondo. Le nostre decisioni d'investimento si basano sull'analisi dei dati finanziari delle società. Questo Fondo è gestito attivamente, ossia a discrezione del gestore degli investimenti, nel rispetto degli obiettivi e della politica d'investimento dichiarati, senza vincoli o benchmark di riferimento.

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 3 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi	2 960 EUR	3 210 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 70,43 %	- 31,55 %
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	6 960 EUR	7 240 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	- 30,39%	- 10,2%
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	10 260 EUR	9 630 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	2,64%	- 1,24%
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	14 570 EUR	13 730 EUR
	Rendimento medio per ciascun anno	45,67%	11,14%

Sfavorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 11/2017 e 10/2020.

Moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 06/2013 e 05/2016.

Favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra il 01/2019 e 12/2021.

Cosa accade se Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del prodotto sono detenute separatamente da BANOR SICAV e salvaguardate da un depositario. Il pagamento delle attività del prodotto non è quindi influenzato dalla posizione finanziaria o dal potenziale insolvenza di Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A.

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 3 anni (periodo di detenzione raccomandato)
Costi totali	282 EUR	839 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	2,82 %	2,79 %

(*) 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 1,55% prima dei costi e al -1,24% 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	2,68% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	274 EUR
	Costi di transazione	0,08% è l'impatto dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti al prodotto.	8 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?

LFSL raccomanda un periodo minimo di detenzione di 3 anni per gli investimenti in questo Fondo. Se si vendono le azioni prima della fine del periodo di detenzione consigliato, si può aumentare il rischio di ricevere una somma inferiore a quella investita.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Come presentare reclami?

I reclami relativi alla gestione dei fondi offerti da LFSL possono essere presentati per lettera, per telefono o per e-mail all'attenzione del responsabile della gestione dei reclami utilizzando i seguenti recapiti: Link Fund Solutions (Luxembourg) S.A. 19-21 route d'Arlon L-8009 Strassen Granducato di Lussemburgo o via e-mail a complaints@linkfundsolutions.lu. Una copia della nostra Politica di gestione dei reclami è disponibile su richiesta. Una volta esaminato il reclamo, l'utente può anche avere il diritto di rivolgersi 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

I dettagli sulla politica per le remunerazioni aggiornata della Società di gestione, incluse a titolo esemplificativo ma non esaustivo una descrizione delle modalità di calcolo di remunerazioni e benefici, nonché l'identità dei soggetti responsabili della relativa assegnazione, sono disponibili gratuitamente su richiesta. Maggiori informazioni sulla politica per le remunerazioni sono disponibili anche sul sito www.linkfundsolutions.lu/policies.

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://www.linkfundsolutions.lu>. Il grafico delle performance passate mostra la performance della categoria di azioni come percentuale annua di perdite o di guadagni negli ultimi 0 anni.