



ECHIQUEUR HIGH YIELD SRI EUROPE I

MEI 2024 (gegevens op 31/05/2024)



Echiquier High Yield SRI Europe is een beleggingsfonds dat voornamelijk belegt in hoogrentende bedrijfsobligaties uit de eurozone en streeft naar een optimaal risico-rendementsprofiel.



69 M€
Netto activa



1 029,55 €
Inventariswaarde

Aanbevolen beleggingshorizon

3 jaren



Beheerders

Uriel Saragusti, Aurélien Jacquot, Matthieu Durandau

Karakteristieken

| | |
|--------------------|------------------------------------|
| Type | Frans beleggingsfonds (FCP) |
| Levensduur | 99 jaar |
| Oprichtingsdatum | 25/01/2022 |
| Datum 1ste NAV | 25/01/2022 |
| Isin code | FR0013193752 |
| Bloomberg code | ARRD231 FP |
| Munt van notering | EUR |
| Resultaat | Kapitalisatie |
| Benchmark | MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD |
| SFDR Classificatie | Artikel 8 |

Financiële voorwaarden

| | |
|---------------------|--|
| Instapvergoeding | 3% max. niet verworven door het subfonds |
| Uitstapvergoeding | nihil |
| Beheerskosten | 0,60% TTC max. |
| Prestatievergoeding | Neen |
| Swing pricing | Neen |
| Min. abonnement | 500 000 EUR |

Kosten op 31/12/2023

| | |
|---|-------|
| Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten | 0,60% |
| Transactiekosten | 0,64% |
| Outperformance vergoeding | Neen |

Operationele informatie

| | |
|----------------|------------------|
| Waardering | Dagelijks |
| Cut-off | middag |
| Settlement | J+2 |
| Valorisatie | Société Générale |
| Bewaarder | BNP Paribas SA |
| Decimalisering | Duizendsten |

Risico-Indikator



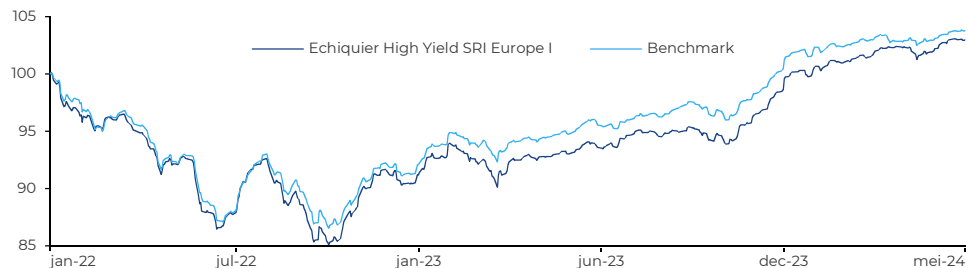
Belangrijk(e) risico(s) voor het fonds waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator: kredietrisico, liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico, garanties. De risicocategorie van dit fonds is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

Commentaar

Echiquier High Yield SRI Europe I stijgt met 1,03% sinds het begin van de maand en met 2,64% sinds het begin van het jaar.

In een context van stijgende rentetarieven en krappere risicopremies eindigde het fonds de maand aanzienlijk hoger dan de index. De aandelenselectie binnen het High-Yield-segment droeg sterk bij aan de outperformance, dankzij de sterke opleving van aandelen van satellietoperator EUTELSAT (2028) en medische analyselaboratoria SYNLAB (2031) en CERBA (2028). Ook profiteert het fonds van het gebrek aan blootstelling aan de effecten van telecomoperator ALTICE en die van ATOS, die bleven dalen. Wat de bewegingen betreft, kochten we aandelen in LEASEPLAN (2024) en ADEVINTA (2027) vervroegd terug. We verminderden ook onze blootstelling aan EUTELSAT (2028) bij gelegenheid. Omdat de primaire markt nog steeds levendig is, namen we deel aan de uitgifte van restaurantgroep BERTRAND FRANCHISE (2030) en profiteerden we van een aantrekkelijk rendement. De groep baat voornamelijk het merk Burger King uit op de Franse markt.

Evolutie van het compartiment en zijn index sinds de oprichting (basis 100)

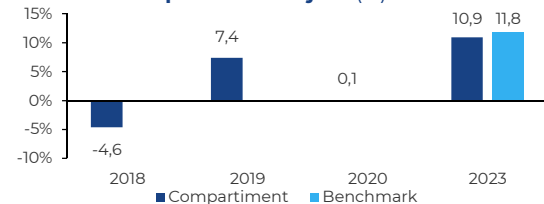


Benchmark : bron Bloomberg

Performances (%)

| | Compartiment | Benchmark |
|-------------------------------------|--------------|-----------|
| 1 maand | +1,0 | +0,8 |
| YTD | +2,6 | +1,7 |
| 1 jaar geannualis. | +10,5 | +9,2 |
| Sinds de oprichting geannualiseerde | +1,3 | +1,6 |

Performance per kalenderjaar (%)



Andere risico-indicatoren

| (wekelijkse cijfers) | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds de oprichting |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|---------|---------------------|
| Volatiliteit van het compartiment | 3,3 | - | - | - | 6,0 |
| Benchmark volatiliteit | 3,1 | - | - | - | 5,6 |
| Sharpe ratio | 3,1 | - | - | - | 0,3 |
| Max. drawdown van het compartiment | -1,6 | - | - | - | -15,0 |
| Max. drawdown van de referentie-index | -1,6 | - | - | - | -13,6 |
| Herstel (werkdagen) | 8,0 | - | - | - | 298,0 |

De synthetische risico-indicator geeft het risiconiveau van dit product aan in vergelijking met andere producten. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat dit product verlies zal lijden in het geval van marktbevingen of als we niet in staat zijn om je uit te betalen. We hebben het product ingedeeld in risicoklasse 2 van de 7, wat een lage tot gemiddelde risicoklasse is. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn laag tot gemiddeld en als de situatie op de financiële markten zou verslechteren, is het onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen zou worden beïnvloed.

Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID. De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 3 jaar aanhoudt. Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

PROMOTIEDOCUMENT - Raadpleeg de verklarende woordenlijst op de laatste pagina voor technische termen.

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR - PORTEFEUILLEBEHEERSMAATSCHAPPIJ - 53, AVENUE D'ËNA - 75116 PARIJS - TEL : 01.47.23.90.90 - FAX : 01.47.23.91.91 - www.lfde.com/nl-nl
S.A. AU CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIJS - AGREMENT AMF N° 91004

Profiel van het compartiment

| | |
|---|-----|
| Posities in portefeuille | 83 |
| Aantal emittenten | 72 |
| Gemiddelde notering (genoteerde Instrum.) | BB- |

| | |
|--|------|
| Duratie ⁽¹⁾⁽²⁾ | 3,2 |
| Rente gevoeligheid ⁽¹⁾⁽²⁾ | 3,1 |
| Rendement ⁽¹⁾⁽²⁾ | 5,7% |
| Rendement op de vervaldag ⁽¹⁾ | 6,2% |

Gegevens van het geïnvesteerde gedeelte
 (1) Zonder converteerbare obligaties
 (2) to convention (Bloomberg)
 Bron : LFDE, Bloomberg

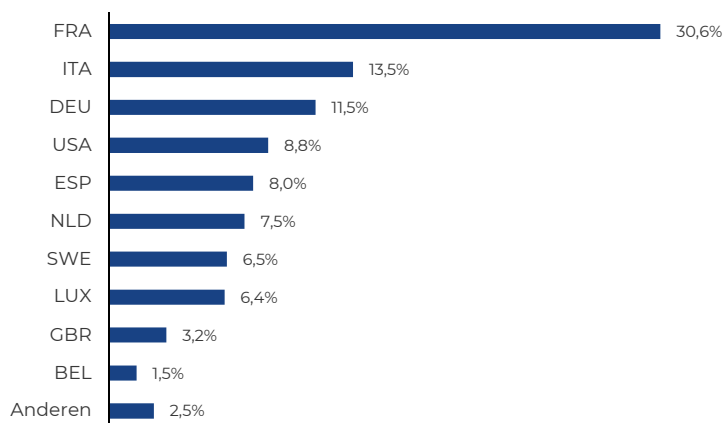
Profiel van de obligaties

Repartitie per type obligatie

| | |
|--------------------------------|-------|
| Vastrentende obligaties | 94,9% |
| Obligaties met variabele rente | 1,1% |
| Converteerbare obligaties | 4,0% |

Geografische verdeling

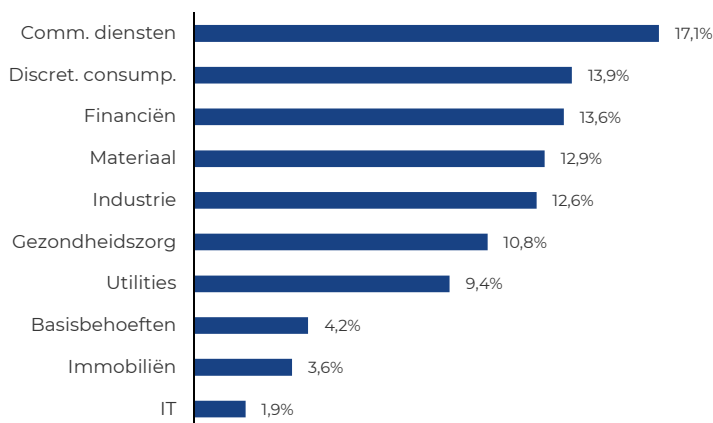
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Grootste posities

| Waarden | Landen | Sectoren | % van de netto-activa |
|------------------------|--------|----------------|-----------------------|
| Organon 2.875% 04/28 | USA | Gezondheids... | 2,8 |
| Nidda Stada 7.5% 08/26 | DEU | Gezondheids... | 2,7 |
| Ephios 7.875% 01/31 | LUX | Gezondheids... | 2,4 |
| Iliad 6.875% 04/31 | FRA | Comm. diensten | 2,1 |
| ZF Finance 2.25% 05/28 | DEU | Discret. co... | 2,0 |

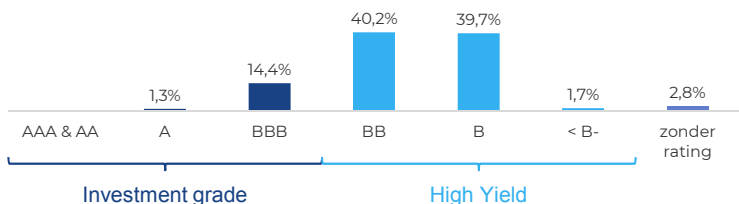
| Waarden | Landen | Sectoren | % van de netto-activa |
|-------------------------------|--------|----------------|-----------------------|
| Ziggo unsec. 3.375% 02/30 | NLD | Comm. diensten | 2,0 |
| Paprec 7.25% 11/29 | FRA | Utilities | 1,9 |
| Wepa Hyg. 5.625% 01/31 | DEU | Materiaal | 1,8 |
| Crédit Agr. 4.0% 12/99 | FRA | Financiën | 1,8 |
| PeopleCert Wisdow 5.75% 09/26 | GBR | Discret. co... | 1,8 |

Gewicht van de 10 grootste posities : **21,3%**

Bron : LFDE

Verdeling per rating

(% van de obligatie pocket*)



* Zonder converteerbare obligaties. Bron : LFDE

Verdeling van de vastrentende obligaties

(berekening op de volgende call datum)



Bron : LFDE

ESG gegevens

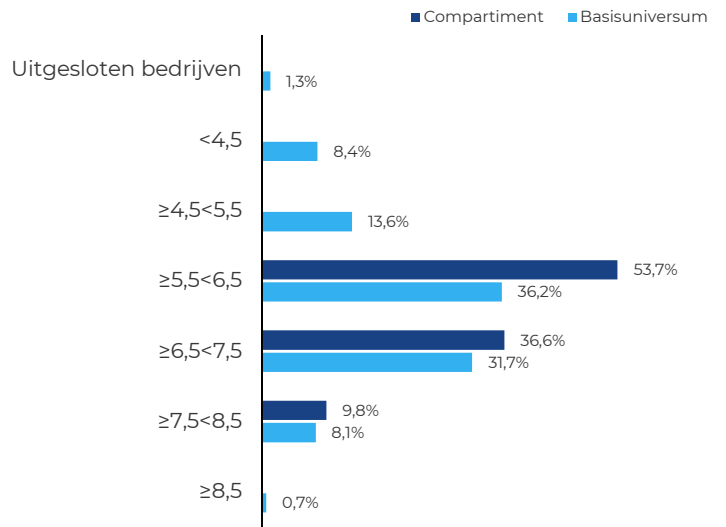
| | | |
|--|--------------|----------------|
| Selectiviteit⁽¹⁾ | 27,3% | |
| Minimale ESG-score | 5,5 | |
| | Compartimen | Basisuniversum |
| Dekkingspercentages van de ESG-analyses ⁽²⁾ | 100% | 80% |
| Gewogen gemiddelde ESG score | 6,4 | 6,1 |

⁽¹⁾Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
⁽²⁾% van het netto belegd vermogen (exclusief beleggingsfondsen, contanten en derivaten) waarop een ESG-analyse betrekking heeft

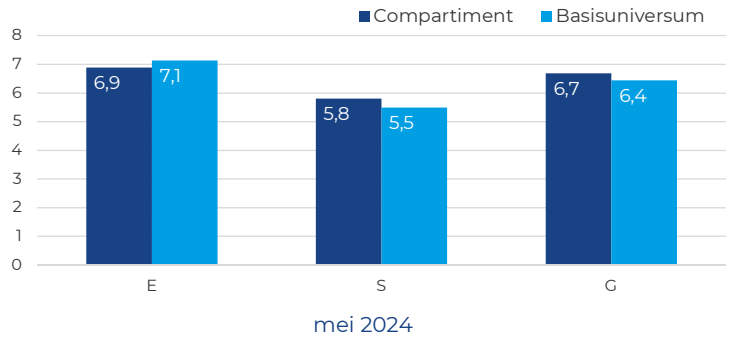
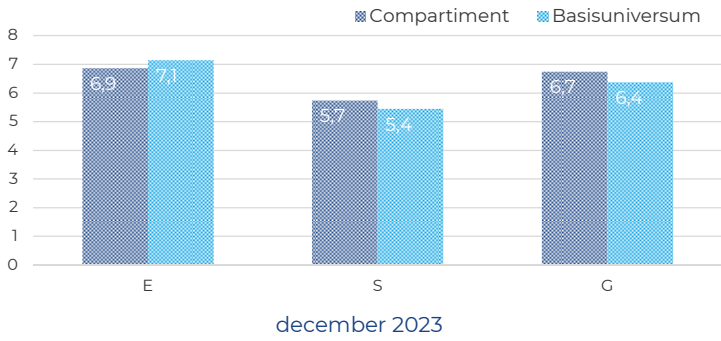
Beste ESG-scores van het subfonds

| Waarden | Landen | ESG score | E | S | G |
|---------------------------|-------------|------------|------|-----|-----|
| Edp-Energias De Portug... | Portugal | 8,1 | 9,5 | 8,4 | 7,7 |
| Axa | Frankrijk | 8,0 | 9,5 | 7,3 | 8,0 |
| Terna Rete | Italië | 7,9 | 7,9 | 8,4 | 7,8 |
| Dsm-Firmenich | Zwitserland | 7,8 | 8,4 | 7,2 | 7,9 |
| Telia Co | Zweden | 7,6 | 10,0 | 7,3 | 7,2 |

Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum

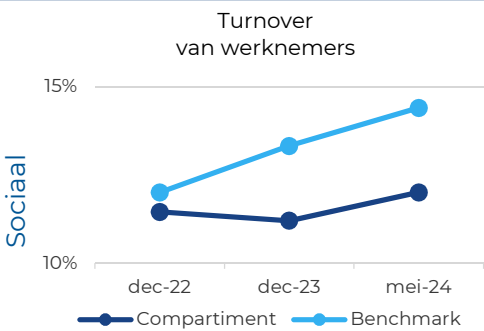


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum

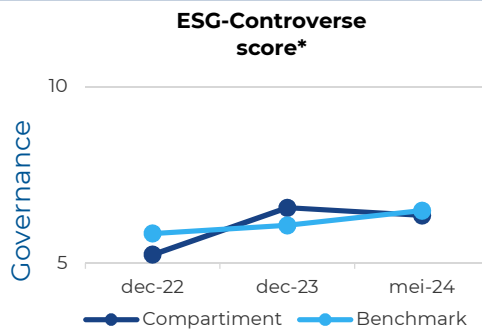


Bron : La Financière de l'Echiquier en MSCI ESG Research

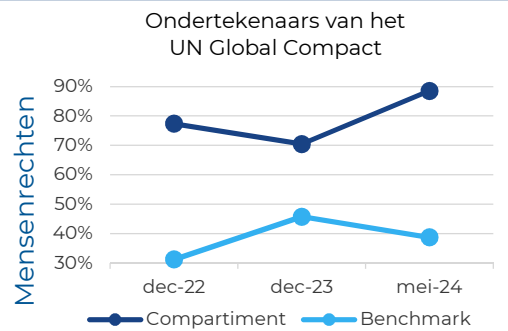
ESG prestatie-indicatoren



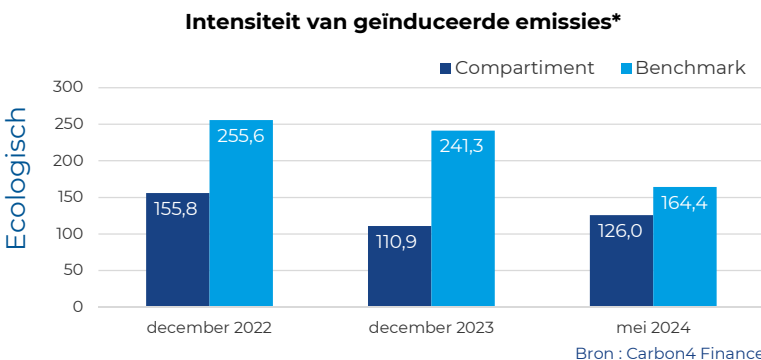
Bron : MSCI ESG Research



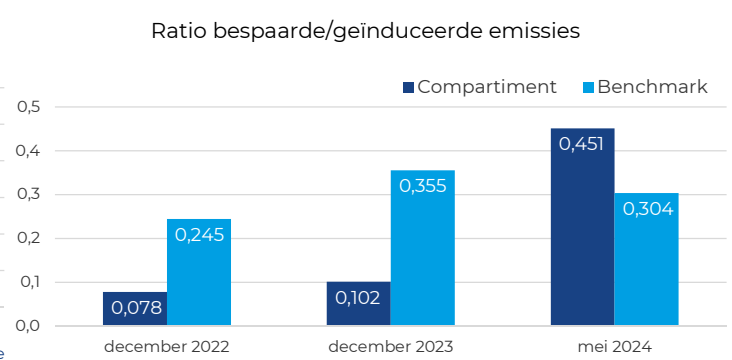
Bron : MSCI ESG Research



Bron : LFDE



Bron : Carbon4 Finance



Bron : Carbon4 Finance

*Het fonds streeft ernaar op deze indicatoren beter te presteren dan zijn benchmark

Methodologieën en dekking

| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/05/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/05/2024 |
|--|--------------|------------|------------|------------|--|--------------|------------|------------|------------|
| Turnover van het personeel | Portefeuille | 53,5% | 52,4% | 49,7% | Controverse score | Portefeuille | 85,7% | 93,3% | 90,7% |
| | Benchmark | 30,9% | 41,0% | 23,2% | | Benchmark | 68,2% | 71,3% | 44,4% |
| | | | | | $\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$ | | | | |
| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/05/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/05/2024 |
| Ondertekenaars van het UN Global Compact | Portefeuille | 100,0% | 100,0% | 99,7% | CO ₂ -cijfers | Portefeuille | 93,8% | 89,4% | 86,0% |
| | Benchmark | 41,7% | 71,8% | 42,9% | | Benchmark | 74,2% | 61,6% | 41,7% |
| | | | | | $\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$ | | | | |
| | | | | | $\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (GIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i \right)}{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i \right)}$ | | | | |

We hebben geen problemen ondervonden bij het meten van deze ESG prestatie-indicatoren.

ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governance score ongeveer 60% van de ESG-score uit.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecode en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/

Bronnen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research



The French government SRI label is valid for a limited period and is subject to re-evaluation. Furthermore, the fact that a sub-fund has been awarded the label does not mean that it meets your own sustainability objectives or that the label meets the requirements of future national or European rules.

Extrafinanciële doelstelling van het compartiment

De beheerdoelstelling van het compartiment wordt gecombineerd met een extrafinanciële benadering die rekening houdt met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG), zoals het milieubeleid van de emittent, de bescherming van de werknemers en de vaardigheden van het managementteam, door middel van een dubbele ESG-benadering "best in universe" en "best effort".

Dit SRI-compartiment integreert systematisch criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur in zijn financieel beheer. Dit heeft invloed op de selectie van effecten in de portefeuille.

Voorbeelden van indicatoren voor elk van de criteria E, S en G zijn de volgende:

- **Milieu-indicatoren:** milieubeleid en -acties, resultaten van door het bedrijf uitgevoerde actieplannen, blootstelling van leveranciers aan milieurisico's, positieve of negatieve invloed van producten op het milieu.
- **Sociale indicatoren:** aantrekkelijkheid van het werkgeversmerk, loyaliteit van werknemers, strijd tegen discriminatie, bescherming van werknemers, blootstelling van leveranciers aan sociale risico's, relaties met het maatschappelijk middenveld.
- **Bestuursindicatoren:** competentie van het managementteam, checks and balances, respect voor minderheidsaandeelhouders, bedrijfsethiek.

Het compartiment streeft ernaar emittenten te selecteren met de beste extrafinanciële ratings in hun beleggingsuniversum ("best in universe"-benadering). Dit compartiment wil ook beleggen in bedrijven die aan het begin staan van hun MVO-proces en bezig zijn hun ESG-praktijken te verbeteren ("best effort"-benadering). Het compartiment past twee extrafinanciële filters toe op zijn aandelenselectie: nadat controversiële sectoren en praktijken zijn uitgesloten, moeten aandelen voldoen aan een minimale ESG-rating.

De ESG-rating is op een schaal van 10 en wordt aan elke emittent toegekend. De ESG-rating van emittenten in de portefeuille moet altijd hoger zijn dan 95 %.

Deze rating wordt bepaald door een interne methodologie van de beheermaatschappij en is als volgt samengesteld:

- **Governance:** de Governance score vertegenwoordigt ongeveer 60% van de totale ESG score. La Financière de l'Echiquier heeft altijd bijzonder veel belang gehecht aan deze kwestie.
- **Milieu en Sociaal:** sociale en milieucriteria worden gecombineerd in een score voor Verantwoordelijkheid. De berekening houdt rekening met het type bedrijf in kwestie:
 - voor industriële bedrijven: sociale en milieucriteria worden even zwaar meegewogen in de score voor Verantwoordelijkheid.
 - voor dienstenbedrijven: de score "Sociaal" draagt voor 2/3 bij aan de score "Verantwoordelijkheid", terwijl de score "Milieu" 1/3 aan de score "Verantwoordelijkheid" toevoegt.

De methodologische beperkingen van de ESG-benadering betreffen vooral de betrouwbaarheid van de door emittenten gepubliceerde niet-financiële gegevens en het subjectieve karakter van de binnen de beheermaatschappij toegepaste rating.

De ESG-rating van ten minste 95 % van de aandelen in de portefeuille wordt uitgevoerd door La Financière de l'Echiquier, waarbij intern bijzondere aandacht wordt besteed aan corporate governance en de ondersteuning van MSCI ESG Research op het gebied van milieu- en sociale kwesties.

De ratings E en S zijn afkomstig van een database MSCI ESG Research. De rating G is een intern gemaakte rating. Een minimale ESG-rating van /formatnumber(5,5,"##0.0")/10 is vereist om ESG-beheerde ICB's te integreren. Daarnaast streven deze ICB's ernaar dat hun gewogen gemiddelde ESG-rating te allen tijde hoger is dan die van hun beleggingsuniversum. De effecten die deel uitmaken van de benchmarkindex zijn niet geselecteerd op hun milieu- of sociale kenmerken. De index is niet aangepast aan de sociale of milieukenmerken die door de ICB worden gepromoot.

De gegevens waarop onze verschillende uitsluitingen (exclusief thermische kolen) zijn gebaseerd, zijn afkomstig van MSCI ESG Research en worden maandelijks bijgewerkt.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren, verwijzen we naar onze transparantiecode en de documenten die beschikbaar zijn op onze website www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/.

Woordenlijst

Lexicon risico-indicatoren

| | |
|----------------------------|---|
| Volatiliteit | Een maatstaf voor hoe fel de koers van een aandeel, markt of fonds schommelt. Ze wordt berekend over een bepaalde periode en maakt het dus mogelijk de regelmatigheid van de prestatie van een aandeel, een markt of een fonds te beoordelen. |
| Sharpe ratio | Indicator van het (marginale) rendement dat wordt verkregen per eenheid genomen risico. Als de ratio negatief is: minder winstgevendheid dan de benchmark. Als de verhouding tussen 0 en 1 ligt: outperformance met "te veel" risico genomen. Als de ratio groter is dan 1: een outperformance die niet ten koste gaat van "te veel" risico. |
| Bêta | Indicator voor de gevoeligheid van het fonds ten opzichte van zijn referentie-index. Als de bêta kleiner is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk minder dalen dan zijn index; als de bêta groter is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk meer dalen dan zijn index. |
| Information ratio | Synthetische indicator van de doeltreffendheid van de risico-rendementsverhouding Een hoge indicator betekent dat het fonds regelmatig beter presteert dan zijn benchmark. |
| Tracking error | Indicator die wordt gebruikt om de volatiliteit van het fonds te vergelijken met die van zijn referentie-index. Hoe hoger de tracking error, hoe verder de gemiddelde prestatie van het fonds van zijn benchmark afwijkt. |
| Max. drawdown | De "max drawdown" meet de grootste waardedaling van een portefeuille. |
| Herstel (werkdagen) | Recuperatietijd, die overeenkomt met de tijd die de portefeuille nodig heeft om terug te keren naar zijn hoogste niveau (vóór de "max drawdown"). |
| Delta | Verandering in de waarde van een actief wanneer een andere factor tegelijkertijd verandert. De rentegevoeligheid van een obligatie komt bijvoorbeeld overeen met de koersschommeling die wordt veroorzaakt door een stijging of daling van de rente met één basispunt (0,01%) |

Lexicon financiële analyse

| | |
|----------------------------------|--|
| EV/Sales | Waarderingsratio van de onderneming: waarde van de onderneming/omzet. |
| PER | Waarderingsverhouding van de onderneming: Price Earning Ratio = marktkapitalisatie/nettowinst. |
| Discretionaire consumptie | In tegenstelling tot basisconsumptie vertegenwoordigt het alle goederen en diensten die als niet-essentieel worden beschouwd. |
| Basisconsumptie | In tegenstelling tot duurzame consumptie vertegenwoordigt het goederen en diensten die als essentieel worden beschouwd. |
| Communicatie diensten | Deze sector omvat exploitanten van telecomnetwerken en aanbieders van communicatie- en datatransmissiediensten. |
| Opkomende landen | De term "opkomend land" wordt gebruikt om een land te beschrijven waarvan de economische situatie zich aan het ontwikkelen is. Deze groei wordt berekend op basis van het bbp, nieuwe bedrijven en infrastructuur, maar ook op basis van de levensstandaard en levenskwaliteit van de lokale bewoners. |
| Grondstoffen | Natuurlijke hulpbron die wordt gebruikt bij de productie van half afgewerkte of afgewerkte producten, of als energiebron. |

Kredietanalyse woordenlijst

| | |
|---------------------------------------|---|
| Obligatie « investment grade » | Een obligatie wordt "investment grade" genoemd, d.w.z. als de financiële rating van de ratingbureaus hoger is dan BB+. |
| Obligatie « high yield » | Een obligatie wordt "high yield" genoemd als de financiële rating van de ratingbureaus lager is dan BBB-. |
| Duratie | De gemiddelde levensduur van de kasstromen gewogen naar hun contante waarde. Ceteris paribus geldt: hoe hoger de duration, hoe hoger het risico. |
| Yield to worst | Het laagst mogelijke rendement op een obligatie, zonder dat de emittent in gebreke blijft |
| Rendement (calls uitgevoerd) | De opbrengst van een obligatie is inclusief eventuele calldata's die in de obligatie zijn opgenomen. Deze "call"-data komen overeen met tussentijdse looptijden die de mogelijkheid bieden om de lening terug te betalen voor de eindvervaldag. |

Verklarende woordenlijst niet-financiële analyse

| | |
|--|---|
| Selectiviteit | Selectiviteitspercentage: percentage van het oorspronkelijke universum dat is uitgesloten om ESG-redenen. |
| Basisuniversum | Beleggingsuniversum ("belegbaar universum") dat voldoet aan de vereisten van het prospectus. |
| Controverse score | Deze controversescore, variërend van 0 tot 10 (0 is het slechtst), wordt verstrekt door MSCI ESG Research. We willen meten of de bedrijven waarin onze fondsen beleggen beter zijn dan hun benchmarkindexen op het gebied van hun beheer en het voorkomen van ESG-controverses over onderwerpen als milieu, consumentenrechten, mensenrechten, arbeidsrechten, leveranciersbeheer en governance. |
| CO2-cijfers | Alle ruwe gegevens (bron Carbon4 Finance) die zijn gebruikt om de verschillende ratio's te berekenen die zijn gekoppeld aan de CO2-voetafdruk van het fonds: Koolstofimpactverhouding: CO ₂ bespaard en CO ₂ |
| Koolstof impact ratio (CIR) | Verhouding tussen bespaarde emissies en geïnduceerde emissies, berekend door Carbon4 Finance, wat overeenkomt met de verhouding tussen de vermeden broeikasgasemissies en de geïnduceerde broeikasgasemissies door een bedrijf (in ton CO equivalent ₂), bekend als de CIR. Hoe hoger de CIR, hoe relevanter het bedrijf is voor de overgang naar een koolstofarme economie. Met deze indicator kunnen we beoordelen in hoeverre de activiteiten van een bedrijf relevant zijn voor de uitdagingen in de strijd tegen klimaatverandering. Voor een bepaald bedrijf betekent een CIR groter dan 1 dat de activiteit meer broeikasgasemissies vermijdt dan veroorzaakt. |
| Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (WACI) | Koolstofintensiteit is het gewogen gemiddelde van onze UCIs (vergeleken met hun benchmarkindex) met behulp van de WACI-methodologie (Weighted Average Carbon Intensity) van Carbon4 Finance. De berekeningsformule wordt gegeven in de invoegtoepassing ESG-methodologie. |

Voor meer informatie

Dit document, dat van commerciële aard is, is in de eerste plaats een maandelijks verslag over het beheer en de risico's van het compartiment. Het is ook bedoeld om u vereenvoudigde informatie te verstrekken over de kenmerken van het compartiment.

Voor meer informatie over de kenmerken en de kosten van dit compartiment nodigen wij u uit kennis te nemen van de reglementaire documenten (prospectus in het Engels en Frans en DIC in de officiële talen van uw land) die gratis beschikbaar zijn op onze website www.lfde.com.

Beleggers of potentiële beleggers worden erop gewezen dat ze een samenvatting van hun rechten in de officiële taal van hun land of in het Engels kunnen verkrijgen op de pagina met gereguleerde informatie van de website van de beheermaatschappij www.lfde.com of rechtstreeks via onderstaande link:

Informatie over het tarief van de roerende voorheffing op distributieaandelen: 30% belasting op uitgekeerde dividenden. Voor kapitalisatiebewijzen in fondsen die meer dan 10% van hun nettovermogen beleggen in schuldbewijzen, worden inkomsten die direct of indirect voortkomen uit het rendement op schuldbewijzen belast tegen 30%.

Beleggers of potentiële beleggers kunnen ook een klacht indienen volgens de door de beheermaatschappij vastgestelde procedure. Deze informatie is beschikbaar in de officiële taal van het land of in het Engels op de Regulatory Information pagina van de website van de beheermaatschappij www.lfde.com of rechtstreeks via onderstaande link:

Tot slot wordt de aandacht van de belegger gevestigd op het feit dat de beheerder of de beheermaatschappij kan besluiten om de verkoopovereenkomsten voor zijn instellingen voor collectieve belegging te beëindigen in overeenstemming met artikel 93 bis van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 32 bis van Richtlijn 2011/61/EU.