

Doelstelling

Dit document bevat essentiële informatie over het beleggingsproduct. Het gaat niet om een document met een commercieel karakter. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

TOCQUEVILLE VALUE EUROPE ISR - Aandeel P (ISIN: FR0010547067)

Dit GBF wordt beheerd door La Financière de l'Échiquier

Naam van de ontwikkelaar | La Financière de l'Échiquier

Website | www.lfde.com

Contact | Bel het nummer + 33 (01) 47 23 90 90 voor meer informatie.

Bevoegde autoriteit | De Autorité des Marchés Financiers is belast met het toezicht op La Financière de l'Échiquier in verband met dit essentiële-informatiedocument. La Financière de l'Échiquier is erkend in Frankrijk onder het nummer GP91004 en staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers.

Datum waarop het essentiële-informatiedocument is opgesteld | 15/04/2024

Wat houdt dit product in?

Type | Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten - Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht, opgericht in Frankrijk.

Classificatie A.M.F | Internationale aandelen.

Looptijd | De levensduur van het product is 99 jaar. De Beheermaatschappij kan het fonds eenzijdig ontbinden door vereffening of fusie. De ontbinding kan ook gebeuren door een totale terugkoop van de deelbewijzen of indien het nettoactief van het Product onder het wettelijk minimum zakt.

Doelstellingen | De doelstelling van het GBF Tocqueville Value Europe ISR is beleggen op de Europese aandelenmarkten door effecten te selecteren die beantwoorden aan maatschappelijk verantwoorde beleggingscriteria (volgens de analyse van de Beheermaatschappij) en die door de Beheermaatschappij als ondergewaardeerd worden beschouwd ("value"), en daarbij tegelijk het risico op grote schommelingen van de portefeuille te beperken.

Het GBF wordt actief beheerd. De beleggingsstrategie is discretionair en wordt niet beperkt door de index. De referentie-indicator MSCI Europe Net Total Return wordt gebruikt om achteraf de resultaten mee te vergelijken. De rechtstreeks aangehouden effecten worden geselecteerd uit de STOXX Europe Total Market-index, die het Analyse-Universum vormt, zij het op niet-exclusieve wijze en zonder enige replicatieverplichting (zoals hierboven vermeld).

De referentie-indicator is de MSCI Europe Net Total Return-index (bestaande uit Europese beursgenoteerde aandelen), omgezet in euro en met herbelegde nettodividenden.

De selectie van effecten gebeurt in twee stappen:

- Analyse van het beleggingsuniversum (het "Analyse-Universum"). Het Analyse-Universum, dat bestaat uit de effecten die deel uitmaken van de STOXX Europe Total Market-index, wordt geanalyseerd op basis van maatschappelijk verantwoorde beleggingscriteria (MVB) om de bedrijven te identificeren die volgens de analyse van de Beheermaatschappij de beste praktijken toepassen op het gebied van duurzame ontwikkeling en zo de te respecteren selectiviteitsdrempel van 20% te bepalen. Deze analyse is gebaseerd op een rating die bepaald en verstrekt wordt door LBP AM, onderneming van de groep La Banque Postale, waar de Beheermaatschappij deel van uitmaakt, en op de interne expertise van de beheerders van de Beheermaatschappij. LBP AM past de volgende 4 pijlers toe met een specifieke weging voor elke sector: verantwoord bestuur (beoordeling van de organisatie en de doeltreffendheid van het ondernemingsbestuur), duurzaam beheer van de hulpbronnen (impact op het milieu en het menselijk kapitaal bestuderen), economische en energietransitie (beoordeling van de strategie ter bevordering van de energietransitie) en ontwikkeling van territoria (analyse van de strategie inzake toegang tot basisdiensten). Er worden verschillende criteria vastgelegd voor elke pijler, die worden gemonitord via indicatoren die door niet-financiële ratingbureaus worden verstrekt. De Beheermaatschappij gebruikt de rating van LBP AM als een kwantitatief hulpmiddel bij de besluitvorming, om zo effecten die minder goed scoren uit te sluiten. De toegepaste methode door de Beheermaatschappij maakt het mogelijk om onbedoelde voorkeuren (biases) te verminderen, met name wat de kapitalisatie of sectoren betreft, die de rating kunstmatig kunnen verbeteren door het samenspel van allocatiebeslissingen. De lijst met uitsluitingen van de Beheermaatschappij vormt een tweede filter. Een uitsluitingscomité, eigen aan de Beheermaatschappij, stelt immers een lijst met uitsluitingen op na analyse van ESG-controverses of -klachten, die meer bepaald worden gedefinieerd als ernstige, systematische schendingen en zonder corrigerende maatregelen van rechten of inbreuken op het gebied van ESG. De lijst met uitsluitingen bevat ook controversiële sectoren zoals tabak, steenkool en kansspelen. Na de toepassing van deze twee filters (uitsluitingscomité en kwantitatieve rating) wordt het analyse-universum 20% kleiner gemaakt op basis van niet-financiële overwegingen (de slechtst scorende en/of uitgesloten effecten), zodat het MVB-universum van het GBF ontstaat (hierna "het Verkleinde Universum") (een zogeheten "selectiviteitsbenadering" die overeenstemt met een ESG-integratie met een groot engagement in het beheer). Vervolgens voert de Beheermaatschappij haar eigen kwalitatieve analyse van de emittenten uit. Indien nodig kan ze een wijziging van de kwantitatieve score voorstellen, die ter goedkeuring voorgelegd wordt aan een ad-hoc-comité van LBP AM. Op die manier

blijft de Beheermaatschappij als enige het oordeel vellen over een beleggingsmogelijkheid of de niet-financiële kwaliteit van emittenten, die tot uiting komt in een definitieve rating tussen 1 en 10 – een MVB-score van 1 betekent een hoge niet-financiële kwaliteit en 10 een lage niet-financiële kwaliteit.

- Selectie van effecten. Op basis van onder meer dit Verkleind Universum kan het GBF handelen op alle markten van de Europese Unie of de Europese Economische Ruimte door zijn zoektocht meer bepaald te richten op aandelen van bedrijven die uit de gratie gevallen zijn en/of ondergewaardeerd zijn door de markt, die voor een mogelijke economische ommekeer staan (vanwege een herstructurering, verbetering van het ondernemingsklimaat, enz.) of die een defensief karakter vertonen vanwege de kwaliteit van hun balans en/of de uitkering van een hoog, regelmatig en duurzaam dividend en/of de reële toestand van hun activa. Het GBF wordt discretionair beheerd en is volledig onafhankelijk van de activiteitssectoren. Het fonds heeft geen voorkeur voor een specifieke sector. Op dezelfde wijze wordt er geen rekening gehouden met de omvang van de beoogde onderneming, haar beurswaarde of de beurs waarop het aandeel noteert. Zowel kleine, middelgrote als grote beurskapitalisaties komen in aanmerking, afhankelijk van de economische en beursvoordelen die zij bieden, volgens de analyse van de Beheermaatschappij. De effecten worden geselecteerd na een financiële en niet-financiële doorlichting (volgens de drie ESG-criteria) die intern uitgevoerd wordt door de desbetreffende teams van de Beheermaatschappij. De Beheermaatschappij houdt op die manier tegelijk en systematisch rekening met de Ecologische criteria (CO₂-emissies in scope 1 en 2. NB: de Beheermaatschappij heeft ervoor gekozen om geen rekening te houden met scope 3 vanwege de beperkte beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de gegevens in verband met scope 3 en meer in het algemeen vanwege het gebrek aan vergelijkbare gegevens tussen bedrijven), de hoeveelheid afval dat wordt gegenereerd of hergebruikt, enz.), Sociale criteria (personeelsverloop, aantal ongevallen, enz.) en Governance-criteria (aantal vrouwen in de raad van bestuur of de toepassing van anticorruptiemaatregelen, enz.). De effecten worden hoofdzakelijk uit dit Verkleind Universum geselecteerd. Ze kunnen echter ook worden geselecteerd buiten het Verkleind Universum of het Analyse-Universum, op de aandelenmarkten van de Europese Unie of de Europese Economische Ruimte, en dit binnen een limiet van 10% van het Analyse-Universum en op voorwaarde dat deze effecten de beperkingen van het Franse ISR-label respecteren en een betere MVB-score behalen dan de vastgelegde drempels in het kader van deze benadering om te maken dat hun capaciteit om de berekening te vertekenen wordt beperkt. In elk geval dient de portefeuille conform het Franse ISR-label permanent voor 90% van het nettoactief (berekend op basis van de effecten die in aanmerking komen voor de niet-financiële analyse: aandelen en schuldinstrumenten uitgegeven door private emittenten en semi-overheidsinstellingen) te zijn samengesteld uit effecten waarop een niet-financiële analyse is toegepast. Hoewel staatsobligaties het voorwerp uitmaken van een ESG-beoordeling, wordt met de resultaten van deze beoordeling niet op een meetbare wijze rekening gehouden in de bovenstaande MVB-strategie. Staatsobligaties mogen maximaal 25% van het nettoactief van het GBF uitmaken. De beleggingen in staatsobligaties worden uitgevoerd op basis van interne analyses van de financiële en niet-financiële kwaliteit van de emittenten. Zij berusten op hun beurt op analyses van macro-economische strategien, financiële analisten en SRI-analisten. Het fonds kan tussen 75% en 100% van zijn nettoactief zijn blootgesteld aan aandelen uit de Europese Unie. Binnen een limiet van 25% van het totale fondsvermogen kan er ook belegd worden in obligaties, staatsobligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten om de volatiliteit laag te houden. In het kader van deze beleggingen mogen de obligatie-uitgiftes zonder rating of met een lagere rating dan "investment grade" niet meer dan 5% bedragen. Voor de selectie en monitoring van de rentedragende effecten, gaat de beheermaatschappij niet uitsluitend of automatisch voort op de ratingbureaus. Zij geeft de voorkeur aan haar eigen kredietanalyse die als basis dient voor de beleggingsbeslissingen die in het belang van de houders worden genomen. Het fonds kan gebruik maken van afgeleide instrumenten (derivaten) om extra blootstelling te creëren of in tegendeel de risico's voor het fonds af te dekken wanneer de beheerders een stijging of daling van de beurzen verwachten.

Het fonds kan op toekomstige wijze en met het oog op een geografische spreiding beleggen in deelbewijzen of aandelen van Franse of Europese ICBE's die onder Richtlijn 2009/65/EG vallen en ABI's, die beleggen in aandelen of op de geldmarkt om zo de cashpositie te beheren. Als het niet om interne ICB's gaat, kunnen er verschillen in de MVB-benadering bestaan tussen die van de Beheermaatschappij van het GBF en die van de beheermaatschappij die de gekozen externe ICB's beheert. Deze ICB's passen overigens niet noodzakelijk een MVB-benadering toe. In elk geval geeft de Beheermaatschappij van het GBF de voorkeur aan de selectie van ICB's met een MVB-benadering die vergelijkbaar is met haar eigen filosofie. Teneinde de cashpositie te beheren, kan het fonds ook gebruik maken van (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten of repo's en tijdelijk effecten lenen of uitleenen.

Bestemming van uitkeerbare bedragen | Kapitalisatie

Inschrijvings- en terugkoopvoorwaarden | Inschrijvings- en terugkoopopdrachten worden elke dag om 14.30 uur gecentraliseerd en uitgevoerd tegen de berekende liquidatiewaarde op basis van de slotkoersen van die dag op de markten. De liquidatiewaarde wordt dagelijks berekend, behalve op sluitingsdagen van de beurs van Parijs en wettelijke feestdagen in Frankrijk.

Retailbeleggersdoelgroep I Dit product is bedoeld voor retailbeleggers die (i) een basiskennis hebben van en die geen of in beperkte mate ervaring hebben met beleggen in ICB's, (ii) op zoek zijn naar een belegging die strookt met de beleggingsdoelstelling en de aanbevolen periode van bezit van het product, en (iii) bereid zijn om een gemiddeld tot hoog risico te aanvaarden op hun initiële inleg. De beschikbaarheid van het product voor US Persons staat nader toegelicht in het prospectus.

Bewaarder | CACEIS Bank France

Hoe en waar informatie verkrijgen over het product | Het prospectus, de jaarverslagen en de meest recente periodieke verslagen, alsook alle andere praktische informatie en met name de laatste koers van de deelbewijzen van het product, zijn beschikbaar in het Frans op onze website www.lfde.com en kosteloos verkrijgbaar bij La Financière de l'Échiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Parijs, Frankrijk. In voorkomend geval zijn de prospectussen ook beschikbaar in het Engels en de EID's in de lokale taal van de landen waarin het fonds wordt aangeboden.

Wat zijn de risico's en wat kan het mij opleveren?

Risico-indicator



Laagste risico

Hoogste risico

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 5 uit 7; dat is een middelgroot-hoge risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-hoog en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt groot is.

De samenvattende risico-indicator gaat ervan uit dat u de deelbewijzen gedurende de volledige aanbevolen periode van bezit bijhoudt, namelijk 5 jaar.

Andere risico's die van materieel belang zijn en niet zijn opgenomen in de SRR van het product:

- Liquiditeitsrisico
- Kredietrisico

Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over de risico's.

Rendementsscenario's I

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur.

Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product (en in voorkomend geval de referentie-index) over de afgelopen 10 jaar.

Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden. De markten kunnen in de toekomst heel anders evolueren.

Aanbevolen aanhoudingsperiode: 5 jaar

Voorbeeld van een belegging: € 10.000

| Scenario's | | Als u uitstapt na 1 jaar | Als u uitstapt na 5 jaar (Aanbevolen aanhoudingsperiode) |
|------------------|---|-----------------------------|---|
| Minimaal | Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. | | |
| Stress | Wat u kunt terugkrijgen na kosten | € 2.270 | € 1.730 |
| | Gemiddeld jaarlijks rendement | -77,26% | -29,63% |
| Ongunstig | Wat u kunt terugkrijgen na kosten | € 6.960 | € 7.250 |
| | Gemiddeld jaarlijks rendement | -30,37% | -6,23% |
| Gematigd | Wat u kunt terugkrijgen na kosten | € 9.940 | € 10.230 |
| | Gemiddeld jaarlijks rendement | -0,63% | 0,45% |
| Gunstig | Wat u kunt terugkrijgen na kosten | € 14.050 | € 12.640 |
| | Gemiddeld jaarlijks rendement | 40,54% | 4,80% |

Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen:

- 31/10/2019 en 31/10/2020 voor het ongunstig scenario,
- 31/03/2022 en 31/03/2023 voor het gematigd scenario,
- 31/10/2020 en 31/10/2021 voor het gunstig scenario.

Wat gebeurt er als La Financière de l'Échiquier niet kan uitbetalen?

Het product is een afgescheiden entiteit van de Beheermaatschappij. Wanneer de Beheermaatschappij in gebreke blijft, heeft dit geen gevolgen voor de activa van het product die in handen zijn van de bewaarder.

Als de bewaarder in gebreke blijft, wordt het risico van financieel verlies voor het product beperkt door de juridische scheiding tussen de activa van de bewaarder en die van het product.

Wat gaat deze belegging me kosten?

Het kan zijn dat de persoon die u dit product verkoopt of u advies geeft over het product, u vraagt om extra kosten te betalen. Als dat het geval is, zal deze persoon u informeren over deze kosten en zal hij u tonen wat de impact van deze kosten is op uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd:

De tabellen geven de bedragen weer die van uw belegging worden afgehouden om de verschillende soorten kosten te dekken. Ze hangen af van het bedrag dat u belegt, van hoelang u het product aanhoudt en van het rendement van het product.

Wij hebben verondersteld:

- dat u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement);
- dat voor de andere perioden van bezit het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario;
- dat er 10.000 EUR wordt belegd in het eerste jaar.

| | Als u uitstapt na 1 jaar | Als u uitstapt na 5 jaar (Aanbevolen aanhoudingsperiode) |
|--|-----------------------------|---|
| Totale kosten | € 669 | € 1.552 |
| Impact van de jaarlijkse kosten (*) | 6,74% | 3,00% elk jaar |

(*) Deze toont aan in welke mate de kosten jaarlijks uw rendement verminderen gedurende de aanhoudingsperiode. Ze toont bijvoorbeeld aan dat als u aan het einde van de aanbevolen aanhoudingsperiode uitstapt, uw gemiddelde rendement per jaar 3,45% bedraagt voor aftrek van de kosten en 0,45% na aftrek van de kosten.

Het kan zijn dat we de kosten delen met de persoon die u het product verkoopt om de diensten die hij u verleent te dekken. Deze persoon zal u informeren over het bedrag.

Samenstelling van de kosten:

| Eenmalige kosten bij instap of uitstap | | Als u uitstapt na 1 jaar |
|---|--|--------------------------|
| Instapkosten | 3,50% Wij brengen geen instapkosten voor dit product in rekening, maar de persoon die u het product verkoopt kan wel instapkosten aanrekenen: 3,50% - Dit is het maximale bedrag dat u betaalt. De persoon die u het product verkoopt zal u informeren over de daadwerkelijke kosten. | EUR 350 |
| Uitstapkosten | 1,00% We brengen geen uitstapkosten in rekening voor dit product, maar de persoon die u het product heeft verkocht, kan een terugkoopvergoeding van: 1,00% - Dit is het maximale bedrag dat u betaalt. De persoon die u het product verkoopt zal u informeren over de daadwerkelijke kosten. | EUR 97 |
| Terugkerende kosten die elk jaar worden afgehouden | | |
| Beheer- en andere administratie- en exploitatiekosten | 2,04% van de waarde van uw belegging per jaar. Deze raming is gebaseerd op de daadwerkelijke kosten van het jaar daarvoor. | EUR 197 |
| Transactiekosten | 0,23% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een raming van de gemaakte kosten wanneer we de onderliggende beleggingen van het product kopen en verkopen. Het daadwerkelijke bedrag varieert afhankelijk van de hoeveelheid die we kopen en verkopen. | EUR 23 |
| Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht | | |
| Commissies verbonden aan de resultaten en winstdelingsprovisie | Er is geen prestatievergoeding voor dit product. | EUR 0 |

Hoe lang moet ik het bewaren en kan ik er eerder geld uit halen?

Aanbevolen periode van bezit: minstens 5 jaar. Deze periode werd bepaald op basis van de beleggingsstrategie, het risico- en opbrengstprofiel en de kosten van het product.

De belegger kan op elk moment tijdens de levensduur van het product verzoeken om de volledige of gedeeltelijke terugkoop van zijn deelbewijzen, maar hierop worden 1,00% uitstapkosten in rekening gebracht.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Bij klachten over dit product kan de belegger contact opnemen met zijn adviseur of met de beheermaatschappij op het volgende adres: La Financière de l'Echiquier – 53 Avenue d'Éléna – 75116 Parijs, Frankrijk of via e-mail naar contact@lfde.com.

Wij nodigen u uit om eerst de klachtenprocedure te raadplegen op de website van de vennootschap www.lfde.com voor meer informatie.

Andere relevante informatie

SFDR-classificatie: Artikel 8

Het prospectus, de laatste liquidatiewaarde, de jaarlijkse en periodieke verslagen, de informatieverschaffing over duurzaamheid, de prestaties uit het verleden die tot 10 jaar teruggaan in de tijd afhankelijk van de introductiedatum van de aandelenklasse en de samenstelling van de activa kunnen kosteloos op eenvoudig verzoek van de houder worden verkregen bij La Financière de l'Echiquier – 53 Avenue d'Éléna – 75116 Parijs, Frankrijk en dit binnen 8 dagen na ontvangst van het verzoek. Deze documenten en informatie zijn tevens beschikbaar op het volgende adres: <https://www.lfde.com> / Rubriek "Fondsen".

Wanneer dit product wordt gebruikt als een unit-linked verzekeringsproduct in een levensverzekerings- of kapitalisatiecontract, wordt aanvullende informatie over dit contract, zoals de kosten van het contract, die niet zijn opgenomen in de in dit document vermelde kosten, de contactgegevens in geval van een schadegeval en wat er gebeurt als de verzekeringsmaatschappij in gebreke blijft, uiteengezet in het document met essentiële informatie voor dit contract, dat door uw verzekeraar of makelaar of andere verzekeringstussenpersoon moet worden verstrekt overeenkomstig hun wettelijke verplichting.