

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 SMALL CAP EURO ISR - Aandeel I (ISIN: FR0010600247)

Dit GBF wordt beheerd door La Financière de l'Echiquier

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 | 01/04/2024

Wat houdt dit product in?

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

Classificatie A.M.F | Aandelen uit landen van de eurozone.

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 in het kader van een dynamische aandelenallocatie die de beheermaatschappij bepaalt, is profiteren van de ontwikkeling van ondernemingen uit lidstaten van de eurozone, overwegend kleine en middelgrote kapitalisaties, en daarbij effecten te selecteren die beantwoorden aan maatschappelijk verantwoorde beleggingscriteria.

Het GBF wordt actief beheerd. De beleggingsstrategie is discretionair en wordt niet beperkt door de indices. De MSCI EMU SMALL CAP Net Return-index wordt gebruikt om achteraf de resultaten mee te vergelijken. Aangezien het GBF geen indexfonds is, kunnen de resultaten aanzienlijk afwijken van die van de referentie-indicator. Effecten worden geselecteerd uit de MSCI EMU Small Cap-index en de MSCI EMU Mid Cap-index, die het Analyse-Universum vormen, zij het op niet-exclusieve wijze en zonder enige replicatieverplichting (zoals hierboven vermeld).

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 MSCI EMU Small Cap-index en MSCI EMU Mid Cap-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, om op die manier de Verbeterde Gemiddelde Rating 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. Deze analyse wordt nader toegelicht onder "beleggingsstrategie" in het prospectus en in de SFDR-bijlage. LBP AM past de volgende 4 pijlers toe met een specifieke geweging voor elke sector: verantwoord bestuur, duurzaam beheer van de hulpbronnen, economische en energietransitie en ontwikkeling van gebieden. Er worden verschillende criteria vastgelegd voor elke pijler, die worden gemonitord via indicatoren die door niet-financiële ratingbureaus worden verstrekt. 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 analyse van de Beheermaatschappij hangt af van de kwaliteit van de verzamelde gegevens en de transparantie van de betrokken emittenten. 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, zoals gedefinieerd onder "beleggingsstrategie" in het prospectus en de SFDR-bijlage. 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. Op die manier wordt een portefeuille samengesteld met een Verbeterde Gemiddelde Rating, d.w.z. een gemiddelde MVB-score van de portefeuille die beter is dan de gemiddelde MVB-score van het Analyse-Universum na verwijdering van 20% van de effecten overeenkomstig het Franse ISR-label (op basis van de twee volgende filters: uitsluitingscomité en kwantitatieve rating). Alle effecten uit het Analyse-Universum (behalve verboden aandelen, zoals bevestigd door het uitsluitingscomité) komen dus in aanmerking voor het GBF, op voorwaarde dat de gemiddelde niet-financiële rating van het GBF aan de bovenstaande voorwaarde voldoet. Met behulp van deze ratingverbeteringsbenadering, die zo ESG in de strategie integreert en blijk geeft van een groot engagement in het beheer, voert de Beheermaatschappij de MVB-strategie van de portefeuille uit.
- Selectie van effecten. Het GBF kan handelen op alle markten van de eurozone. Het GBF geeft de voorkeur aan bedrijven, overwegend kleine en middelgrote

beurskapitalisaties die volgens de analyse van de beheermaatschappij aantrekkelijk gewaardeerd zijn, zonder beperkingen ten aanzien van sectoren om zo een portefeuille samen te stellen op basis van sterke overtuigingen. De grotere geweging die aan kleine beurskapitalisaties wordt toegekend in vergelijking met middelgrote kapitalisaties staat niet vast en kan variëren naargelang de kansen die zich op de markt voordoen. 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 een 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 geselecteerd uit het Analyse-Universum, maar kunnen ook worden geselecteerd buiten het Analyse-Universum op de aandelenmarkten van de landen van de eurozone, binnen een limiet van 10% van het Analyse-Universum en op voorwaarde dat deze effecten de bovenstaande beperkingen van het Franse ISR-label respecteren. De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat het weerhouden Analyse-Universum een relevant vergelijkings-element voor de ESG-rating van het GBF vormt. 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 strategen, financiële analisten en MVB-analisten. Het fonds zal tussen 75% en 100% van zijn nettoactief zijn blootgesteld aan aandelen uit landen van de eurozone. Aandelen uit andere landen van de OESO (onder meer de andere lidstaten van de Europese Unie en Europa in ruime zin) en buiten de OESO kunnen ook aanwezig zijn binnen een limiet van 10% van het fondsvermogen. Het fonds kan overigens in de verschillende geografische regio's in kwestie beleggen in niet-beursgenoteerde financiële instrumenten en dit binnen een limiet van 5% van het fondsvermogen. Het fonds kan tot 25% van zijn actief beleggen in obligaties, schatkistpapier en andere verhandelbare schuldinstrumenten (kortlopend schuld papier, Franse BTAN's). De geselecteerde effecten hebben overwegend een minimale rating van BBB-/Baa3 ("Investment Grade") op lange termijn en A3 op korte termijn, conform de Bazel-methode of een rating die de beheermaatschappij als gelijkwaardig acht. Afgeleide instrumenten kunnen worden gebruikt om strategieën voor risicodkking of -blootstelling toe te passen op aandelen en aandelenindexen. De som van de marktblootstelling als gevolg van het gebruik van financiële termijninstrumenten en rechtstreeks aangehouden financiële instrumenten mag niet meer bedragen dan 125% van het fondsvermogen. Binnen een limiet van 10% en met het oog op een grotere spreiding kan het fonds beleggen in deelbewijzen of aandelen van Franse of Europese ICBE's en ABI's die voldoen aan de vier criteria van artikel R214-13 van de Franse monetaire en financiële wetboek, met eender welke classificatie. 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 behouden, kan het fonds ook gebruik maken van deposito's, (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten en tijdelijk effecten lenen of uitlenen.

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 risico te aanvaarden op hun initiële inleg. De beschikbaarheid van het product voor US Persons staat nader toegelicht in het prospectus.

Bewaarder I 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'Éléna, 75116 Parijs, Frankrijk. In voorkomend geval zijn de prospectussen ook beschikbaar in het Engels en de EID's in de lokale taal van de verschillende 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 4 uit 7; dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt aanwezig is.

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 periode van bezit: 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	7140 €	1900 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-28,62%	-28,23%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	7260 €	8230 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-27,41%	-3,81%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	10.390 €	11.610 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	3,91%	3,03%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	15.530 €	15.880 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	55,34%	9,69%

Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen:

- 27/03/2015 en 27/03/2020 voor het ongunstig scenario,
- 27/06/2014 en 28/06/2019 voor het gematigd scenario,
- 29/06/2016 en 29/06/2021 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 belegt (0% jaarrendement);
- dat voor de andere perioden van bezit het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario;
- dat er 10.000 EUR wordt belegt in het eerste jaar.

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaar (Aanbevolen aanhoudingsperiode)
Totale kosten	133 €	795 €
Impact van de jaarlijkse kosten (*)	1,33%	1,37% elk jaar

(*) Deze toont aan in welke mate de kosten jaarlijks uw rendement verminderen gedurende de aanhoudingsperiode. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op [] % vóór de kosten en [] % na 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	De persoon die u het product verkoopt zal u informeren over de daadwerkelijke kosten. Wij rekenen geen instapkosten aan.	EUR 0
Uitstapkosten	Wij rekenen geen uitstapkosten voor dit product aan, maar de persoon die u het product verkoopt kan dat wel doen.	EUR 0
Terugkerende kosten die elk jaar worden afgehouden		
Beheer- en andere administratie- en exploitatiekosten	1,05% van de waarde van uw belegging per jaar. Deze raming is gebaseerd op de daadwerkelijke kosten van het jaar daarvoor.	EUR 105
Transactiekosten	0,29% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die we maken als we de onderliggende beleggingen van het product kopen en verkopen. Het daadwerkelijke bedrag varieert afhankelijk van de hoeveelheid die we kopen en verkopen.	EUR 29
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, zonder dat hiervoor kosten in rekening worden 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'Iéna – 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'Iéna – 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 verzekeringproduct in een levensverzekering- 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 verzekeringmaatschappij 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.