

## Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für die Anleger dieses OGAW. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses OGAW und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir empfehlen Ihnen, das Dokument aufmerksam zu lesen, damit Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

### DORVAL MANAGEURS EUROPE

ISIN-Code: FR0011038785 Anteilsklasse R (C) EUR

Verwaltungsgesellschaft: Dorval Asset Management (BPCE-Gruppe)

#### ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

- Ziel des Fonds ist es, über einen empfohlenen Mindestanlagezeitraum von fünf Jahren eine bessere Wertentwicklung als sein Referenzindex, der MSCI PAN EURO NR, berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden, zu erzielen, indem er in Wertpapiere der Europäischen Union investiert und einen Ansatz anwendet, der Gelegenheiten und Risiken im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) berücksichtigt, und zwar im Einklang mit der Politik des sozial verantwortlichen Investierens (SRI) der Verwaltungsgesellschaft.
- Die Anlagepolitik beruht auf einer aktiven Verwaltung. Der Referenzindex wird ausschließlich zu Vergleichszwecken herangezogen. Der Anlageverwalter kann daher die Titel, aus denen sich das Portfolio zusammensetzt, unter Beachtung der Verwaltungsstrategie und der Anlagebeschränkungen frei auswählen.
- Der Referenzindikator kann zur Bestimmung der abzuziehenden Provision für die Wertentwicklung herangezogen werden.
- Das anfängliche Anlageuniversum ist gemäß den Kriterien für Aktiensparpläne (PEA) definiert, d. h. es besteht hauptsächlich aus Aktien aus der Europäischen Union, unabhängig von deren Kapitalisierungsgröße. Der Fonds erfüllt die Anlagequote von 75 % in Titeln, die die Anforderungen für PEA erfüllen.  
Die Konstruktion und Verwaltung des Portfolios basiert auf: (a) der Identifizierung von als aussichtsreich erachteten Anlagethemen, (b) der Auswahl von Aktien innerhalb dieser Anlagethemen, ergänzt durch Wertpapiere, die nach eigenem Ermessen ausgewählt wurden, (c) der Verteilung dieser Wertpapiere im Portfolio unter Verwendung einer proprietären Rating-Methode, die 3 Analysen und 3 Ratings kombiniert:  
(1) eine qualitative und quantitative Finanzanalyse vergangener und zukünftiger Finanzposten, basierend auf den Schätzungen des Anlageverwalters unter Verwendung des Ansatzes des Wachstums zu einem angemessenen Preis („GARP“, Growth at reasonable price).  
(2) eine außerfinanzielle Analyse, die auf den ESG-Themen basiert, die als die wichtigsten für die Verwaltungsgesellschaft angesehen werden (einschließlich CO2-Emissionen, Abfallbehandlung, Management des Humankapitals, Schutz personenbezogener Daten, Qualität des Verwaltungsrats, Respektierung der Minderheitsaktionäre, Korruptionsbekämpfung). Der gewählte Ansatz ist ein „Best-in-Universe“-Ansatz. Unsere Methode basiert zum Teil auf Basisdaten eines externen Anbieters, stellt die Unternehmensführung in den Mittelpunkt der ESG-Analyse und reduziert unter Umständen bestimmte umweltbezogene oder soziale Risiken/Gelegenheiten. (3) eine Analyse des Gespanns „Geschäftsführer/Unternehmen“ anhand von qualitativen und quantitativen Kriterien, die sich auf die Geschäftsführung und die Leitungsgremien beziehen, und misst deren Fähigkeit, langfristig zusätzliches Wachstum zu erzielen, anhand von zwei Konzepten: „Entwickler“-Qualitäten und „Management“-Qualitäten.  
Das aus diesen drei Analysen resultierende synthetische Rating wird für die Auswahl der Wertpapiere und deren Gewichtung im Portfolio des Fonds verwendet. Jede Analyse wird mindestens einmal jährlich überprüft und im Laufe der Zeit aktualisiert. Es wird eine Analyse der sektoralen und geografischen Ausgewogenheit und sogar der Ausrichtung der Anlageverwaltungsstile des Fonds durchgeführt, ohne jedoch einen Rahmen für die Portfoliokonstruktion zu liefern.  
Dieser OGAW hat die AMF-Klassifizierung: Aktien aus Ländern der Europäischen Union.
- Der FCP ist zu mindestens 60 % in Aktien aus der Europäischen Union engagiert und hält maximal 10 % Anteile von OGA.  
Die Allokation ist wie folgt über die Anlagen verteilt:  
- In Aktien von Gesellschaften aus Ländern der Europäischen Union: bis zu 75 % bis 130 % des Vermögens.  
- In Geldmarktinstrumenten und Schuldtiteln: maximal 25 % des Vermögens. Die ausgewählten Emittenten weisen ein Rating von mindestens BBB durch Standard & Poor's oder ein vergleichbares Rating auf. Die Verwaltungsgesellschaft stützt sich durch ihre Teams und ihre eigene Methodik auf die Bewertung des Kreditrisikos.
- Der FCP kann Derivate, die an geregelten bzw. organisierten Märkten oder über OTC-Verkehr gehandelt werden, zu Absicherungs- oder Anlagezwecken einsetzen. Dem FCP ist eine Überexposition bis zu 130 % gestattet.
- Der OGAW thesauriert seine Einnahmen.
- Rücknahmeanträge für Anteile werden täglich bis 13:00 Uhr angenommen und täglich ausgeführt.

#### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Der Referenzindex spiegelt das starke Engagement des Fonds in Aktienmärkten der Europäischen Union im Rahmen einer diskretionären Verwaltung wider.

- Die zur Berechnung des Risikoniveaus verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil dieses OGAW hinzugezogen werden.
- Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer „risikofreien“ Anlage gleichgesetzt werden.
- Die diesem OGAW zugeordnete Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

#### Die nachstehend aufgeführten, für den OGAW wesentlichen Risiken werden vom Risikoindikator nicht angemessen erfasst:

- **Kreditrisiko:** Das Kreditrisiko ergibt sich aus dem Risiko des Qualitätsverfalls eines Emittenten und/oder einer Emission, was einen Wertverlust des Titels zur Folge haben kann. Es kann sich auch aus einem Zahlungsausfall bei Fälligkeit eines im Portfolio vorliegenden Emittenten ergeben.
- **Liquiditätsrisiko:** Das Liquiditätsrisiko beschreibt den Kursverlust, der dem OGAW möglicherweise entsteht, wenn er bestimmte Vermögenswerte verkaufen muss, für die eine unzureichende Marktnachfrage besteht.
- **Auswirkungen der Verwaltungstechniken, insbesondere von Finanzterminkontrakten:** Das mit den Verwaltungstechniken verbundene Risiko ist das Risiko eines erhöhten Verlustes aufgrund des Rückgriffs auf Finanzterminkontrakte wie derivative Produkte, Futures oder Optionen.

## KOSTEN

Die von Ihnen getragenen Kosten und Gebühren decken die Kosten für die Funktionsweise des OGAW einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der OGAW-Anteile. Sie beschränken das potentielle Anlagewachstum.

### Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschläge	2,00 %
Rücknahmeabschläge	Keine

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage abgezogen wird. In bestimmten Fällen können die Kosten für den Anleger geringer ausfallen. Der Anleger kann den tatsächlich für ihn geltenden Betrag der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge bei seinem Berater oder Vermittler erfragen.

### Dem OGAW im letzten Geschäftsjahr belastete Kosten

Laufende Gebühren	2,32 %
-------------------	--------

### Kosten, die dem OGAW unter bestimmten Wertentwicklungsbedingungen belastet werden

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühr	Im Falle einer positiven Wertentwicklung, 20 % der Outperformance des OGAW im Verhältnis zum Referenzindex, dem MSCI Pan Europe, d. h. 0,04 % für das vorherige Geschäftsjahr.
---------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

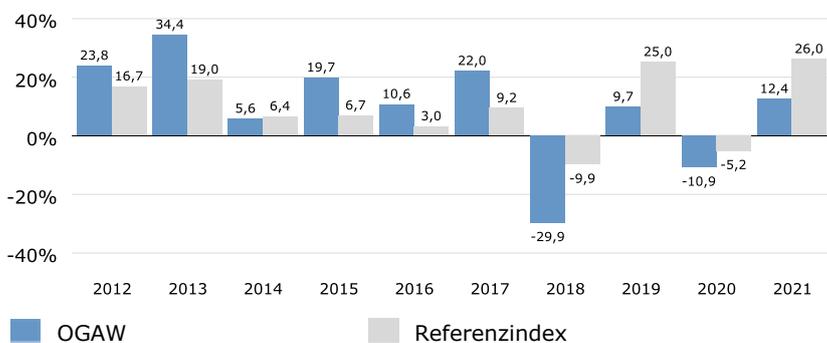
Die laufenden Kosten stützen sich auf die für das im Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr ermittelten Werte. Diese Zahl kann von einem Geschäftsjahr zum anderen variieren.

Laufende Gebühren umfassen nicht:

- An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren.
- Maklergebühren, mit Ausnahme der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge, die der OGAW im Rahmen des Kaufs oder Verkaufs von Anteilen eines anderen Instruments für gemeinsame Anlagen zahlt.

**Weitere Informationen zu den Kosten stehen dem Anleger im Abschnitt „Kosten“ des Prospekts des OGAW auf der Website [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com) zur Verfügung.**

## FRÜHERE WERTENTWICKLUNG



- Das angegebene Leistungsdiagramm ist kein verlässlicher Hinweis auf die künftigen Ergebnisse des Fonds.
- Die jährliche Leistung errechnet sich abzüglich der dem OGAW belasteten Kosten.
- **Jahr der Existenzgründung des OGAW:** 2011.
- **Auflegungsjahr der Anteilsklasse R (C) EUR:** 2011.
- **Währung:** Euro.
- Die Wertentwicklung des OGAW ist nicht an die des Referenzindex gebunden. Letzterer dient lediglich als Vergleichswert.

## PRAKTISCHE INFORMATIONEN

- Depotbank: CACEIS Bank.
- Der Prospekt, die Jahresberichte und die letzten Halbjahresberichte sowie sämtliche praktischen Informationen zum OGAW können schriftlich bei der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse angefordert werden: DORVAL ASSET MANAGEMENT – 1 rue de Gramont – 75002 PARIS bzw. unter der folgenden E-Mail-Adresse: [informations@dorval-am.com](mailto:informations@dorval-am.com).
- Informationen zu den bestehenden anderen Anteilsklassen sind auf dieselbe Weise verfügbar.
- Einzelheiten zur Vergütungspolitik sind auf [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com) erhältlich.
- Steuern: Der Fonds ist für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen. Je nach Ihrem Steuersystem können die Wertsteigerungen bzw. eventuellen Einkünfte im Zusammenhang mit dem Besitz von Anteilen steuerpflichtig sein. Dem Anleger wird geraten, sich diesbezüglich bei seinem Berater oder seiner Vertriebsstelle zu informieren.
- Der Nettoinventarwert steht bei der Verwaltungsgesellschaft an der oben genannten Postanschrift und auf der Website [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com) zur Verfügung.
- Dorval Asset Management kann lediglich auf Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts dieses OGAW vereinbar ist.
- Informationen für Anleger aus der Schweiz  
Der Vertreter und die Zahlstelle des FCP in der Schweiz ist RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich. Der Verkaufsprospekt, das Reglement, die Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenfrei beim Vertreter erhältlich.

Dieser OGAW ist in Frankreich zugelassen und wird von der französischen Börsenaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers – AMF) reguliert.

Dorval Asset Management ist in Frankreich zugelassen und wird durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF) reguliert. Diese wesentlichen Anlegerinformationen sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 18. Februar 2022.