

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

Echiquier High Yield SRI Europe - Deelbewijs A (ISIN: FR0013193679)

Dit GBF wordt beheerd door La Financière de l'Echiquier

Naam van de ontwikkelaar | La Financière de l'Echiquier

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'Echiquier in verband met dit essentiële-informatiedocument. La Financière de l'Echiquier 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 | 28/02/2025

Wat houdt dit product in?

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

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 beheerdoelstelling is om beter te presteren dan de benchmarkindex, na aftrek van beheerskosten.

De benchmark voor Echiquier High Yield SRI Europe is de Markit iBoxx Euro Liquid High Yield Index. Aangezien het fonds niet op een index is gebaseerd, streeft het er op geen enkele manier naar de samenstelling van deze index te repliceren. Deze index is representatief voor de prestaties van bedrijfsobligaties in euro. Hij wordt berekend met herbelegde coupons en in euro.

De beleggingsstrategie van het fonds Echiquier High Yield Europe berust op een actief en discretionair beheer dat steunt op een rigoureuze selectie van "bond picking"-effecten en wordt uitgevoerd met behulp van diverse strategieën die een "top down"-benadering en een "bottom up"-benadering combineren. De beleggingsstrategie, gebaseerd op rente- en kredietrisicobeheer, is gericht op het selecteren van effecten met een looptijd die dicht bij die van de Markit iBoxx Euro Liquid High Yield index ligt, maar niet uitsluitend. Het wordt bepaald door trends op de rentemarkten in euro en door veranderingen in risicopremies. Om zijn beheerdoelstelling te bereiken, is het compartiment blootgesteld aan obligaties en schuldpapieren die voornamelijk zijn uitgegeven door particuliere emittenten, maar behoudt het zich het recht voor om marginaal te beleggen in overheidsobligaties.

De rentegevoeligheid waarbinnen het Fonds wordt beheerd, ligt tussen 0 en 8. Het fonds belegt in renteproducten die voor een groot deel zijn uitgedrukt in euro, waarbij de blootstelling aan instrumenten die zijn uitgegeven in een andere valuta lager moet blijven dan 10%, ongeacht de nationaliteit van de emittent. Het belegt meer bepaald in obligaties van de zone Europa (Europese Unie + Europese Vrijhandelsassociatie + Verenigd Koninkrijk) en maximaal 10% van het nettovermogen in obligaties buiten deze zone, met inbegrip van effecten uitgegeven door emittenten uit opkomende landen.

De allocatie tussen de ratings van de verschillende emittenten is als volgt:

- van 0% tot 100% van het nettovermogen in speculatieve hoogrentende effecten (effecten met een rating BB+ of lager van Standard & Poor's) & Poor's of een gelijkwaardige rating volgens Moody's en Fitch of een rating die door de beheermaatschappij gelijkwaardig wordt geacht;
- de effectenselectie is beperkt tot effecten met een rating gelijk aan of hoger dan "B-" volgens het ratingbureau Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating volgens Moody's en Fitch of een rating die door de beheermaatschappij gelijkwaardig wordt geacht;
- 0% tot 100% van het nettovermogen in niet-genoteerde effecten.

Deze emittenten worden opgevolgd door het interne onderzoek van La Financière de l'Echiquier, dat niet automatisch en uitsluitend vertrouwt op de ratings van ratingbureaus. De beheerder kan ook tot maximaal 40% van zijn nettovermogen beleggen in achtergestelde obligaties uit de bank-, verzekerings- en bedrijfssector, inclusief maximaal 10% in voorwaardelijk converteerbare obligaties (bekend als "coco"-obligaties).

De selectie van effecten gebeurt in twee stappen:

1Eerste stap: Analyse van het beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum bestaat uit de onderstaande aandelen:

-Waarden in de volgende indices: Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index Total Return Index + Refinitiv Convertible Europe + IBOXX Euro Financials Overall Total Return Index

-En obligaties binnen het universum van Bloomberg met de volgende filters:

- Filteren op diegene uitgegeven in euro's
- Filteren op degenen met een restbedrag van meer dan €200 miljoen?▪ Uitsluiting financiële waarden
- Uitsluiting van obligaties converteerbaar in aandelen
- Filter op High Yield ratings op trancheniveau (ten minste een van de drie grote S&P, Moody's of Fitch)

Het wordt geanalyseerd op basis van criteria inzake maatschappelijk verantwoord beleggen (SRI) om de bedrijven te identificeren die de beste praktijken hebben op het vlak van duurzame ontwikkeling. Deze analyse is enerzijds gebaseerd op een tool die eigendom is van de groep LBP AM voor de extra-financiële rating van de emittenten: GREaT en anderzijds de toepassing van uitsluitingen.

De hierboven voorgestelde analyse van het universum laat toe om na verwijdering van 25 % van de waarden van het beleggingsuniversum de gemiddelde SRI-score te bepalen die de ICB zal moeten overschrijden ("de verbeterde gemiddelde score"). De ICB moet immers een betere gemiddelde SRI-score behalen dan de Verbeterde Gemiddelde Score. De verbeterde gemiddelde score is de gemiddelde SRI-score van het gepensioneerde beleggingsuniversum, d.w.z. na verwijdering van 25 % van de slechtste waarden (met inbegrip van de volgende twee filters: kwantitatieve score en uitsluitingen).

Alle effecten in het beleggingsuniversum (met uitzondering van verboden en uitgesloten aandelen) komen dus in aanmerking voor het fonds, op voorwaarde dat de gemiddelde extrafinanciële rating van het fonds aan de bovenstaande voorwaarde voldoet.

2 Tweede stap: Selectie van de effecten op basis van hun financiële en extra-financiële kenmerken:

Na deze eerste stap maakt het beheer een fundamentele analyse van elke emittent op basis van de volgende criteria:

- Analyse van het management van de onderneming
- Kwaliteit van de financiële structuur
- Zichtbaarheid van de toekomstige bedrijfsresultaten
- De analyse van de financiële resultaten
- De groeivoorzichten van zijn vakgebied
- Het speculatieve aspect van het effect

Het fonds behoudt zich de mogelijkheid voor om te beleggen in financiële termijnsinstrumenten die worden verhandeld op de gereguleerde Europese en internationale markten. In dit kader zal de icbe posities innemen om de portefeuille af te dekken tegen het renterisico en eventueel tegen het wisselkoersrisico. Hij kan zich ook blootstellen aan financiële termijnsinstrumenten in het kader van het beheer van het renterisico.

Bestemming van uitkeerbare bedragen | Kapitalisatie

Inschrijvings- en terugkoopvoorwaarden | Inschrijvings- en terugkoopopdrachten worden elke dag om 12.00 uur gecentraliseerd en uitgevoerd tegen de berekende liquidatiewaarde op basis van de slotkoersen van die dag op de markten. De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend met uitzondering van de Franse wettelijke feestdagen en/of de sluitingsdagen van de Franse markten (officiële kalender van Euronext Paris S.A.)

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

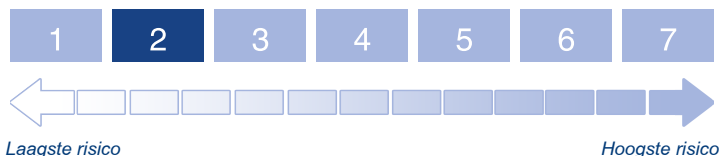
Bewaarder | BNP Paribas SA

Plaats en voorwaarden om informatie over het product te bekomen | Het prospectus, de jaarverslagen en de meest recente periodieke documenten, alsook alle andere praktische informatie en met name waar de laatste prijs van de deelbewijzen terug te vinden is, zijn beschikbaar op onze website www.lfde.com of op eenvoudig schriftelijk verzoek, kosteloos, aan: La Financière de l'Echiquier, 53 avenue d'Iéna, 75116 Parijs.

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



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 2 uit 7; dat is een lage risicoklasse. Met andere woorden, de potentiële verliezen die verbonden zijn aan de toekomstige resultaten van het product bevinden zich op een laag niveau en, indien de situatie zou verslechteren op de markten, is het zeer onwaarschijnlijk dat het vermogen om u te betalen, zal worden aangetast.

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: 3 jaar

Voorbeeld van een belegging: € 10.000

Scenario's		Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 3 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	8 200 €	7 940 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-18,00%	-7,39%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	8 170 €	8 230 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-18,30%	-6,29%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	9 900 €	9 790 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	-1,01%	-0,72%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	10 830 €	10 550 €
	Gemiddeld jaarlijks rendement	8,30%	1,79%

Het stressscenario toont wat u zou kunnen krijgen in extreme marktomstandigheden.

Ongunstig scenario: dit type scenario heeft zich voorgedaan voor een belegging tussen 30/09/2021 en 30/09/2022 (scenario 1 jaar) en tussen 30/09/2019 en 30/09/2022 (scenario 3 jaar)

Gematigd scenario: dit type scenario heeft zich voorgedaan voor een belegging tussen 31/07/2018 en 31/07/2019 (scenario 1 jaar) en tussen 30/04/2018 en 30/04/2021 (scenario 3 jaar)

Gematigd scenario: dit type scenario heeft zich voorgedaan voor een belegging tussen 31/10/2023 en 31/10/2024 (scenario 1 jaar) en tussen 31/01/2015 en 31/01/2018 (scenario 3 jaar)

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.



De samenvattende risico-indicator gaat ervan uit dat u de deelbewijzen gedurende de volledige aanbevolen periode van bezit bijhoudt, namelijk 3 jaar.

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

- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico:

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

	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 3 jaar (Aanbevolen aanhoudingsperiode)
Totale kosten	€ 416	€ 803
Impact van de jaarlijkse kosten (*)	4,20%	2,70% 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 periode van bezit uitstapt, uw gemiddelde rendement per jaar 1,99% bedraagt voor aftrek van de kosten en -0,72% na deze aftrek.
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	Wij brengen geen instapkosten voor dit product in rekening, maar de persoon die u het product verkoopt kan wel instapkosten aanrekenen: 3,00% - Dit is het maximale bedrag dat u kan betalen. De persoon die u het product verkoopt zal u informeren over de daadwerkelijke kosten.	Tot EUR 300
Uitstapkosten	Wij rekenen geen uitstapkosten 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	1,10% van de waarde van uw belegging per jaar. Deze raming is gebaseerd op de daadwerkelijke kosten van het jaar daarvoor.	EUR 107
Transactiekosten	0.10% 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 10
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Commissies verbonden aan de resultaten en winstdelingsprovisie	Er is geen prestatievergoeding voor dit product.	Nihil

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

Aanbevolen periode van bezit: minstens 3 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: ww.lfde.com / Rubriek 'verantwoord beleggen'.

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.

De beheermaatschappij kan een plafonneringsmechanisme voor terugkopen toepassen (de zogenaamde "Gates") en tevens Swing Pricing. De werkingsmodaliteiten worden beschreven in het Prospectus.