



EDMOND DE ROTHSCHILD

Essentiële-informatiedocument (EID)

Doel

Dit document geeft u essentiële informatie over dit Beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. 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

EdR SICAV - European Improvers

een compartiment van Edmond de Rothschild SICAV

Naam van de priip-ontwikkelaar (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product): Edmond de Rothschild Asset Management (France), dat deel uitmaakt van de Groep Edmond de Rothschild - Maatschappelijke zetel: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankrijk

A EUR ISIN: FR001400FUB4

Website van de priip-ontwikkelaar: www.edmond-de-rothschild.com

Bel +331-40-17-25-25 voor meer informatie.

De Autorité des Marchés Financiers (AMF) is verantwoordelijk voor het toezicht op Edmond de Rothschild Asset Management (France) met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument.

Aan Edmond de Rothschild Asset Management (France) is in Frankrijk vergunning verleend onder het nummer GP 04000015 en het staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Datum waarop het EID is opgesteld: 12-09-2024

Waarschuwing: u staat op het punt een Product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een Product?

Soort

Het Product is een compartiment van een sicav naar Frans recht, een icbe in de zin van de Europese richtlijn 2009/65/EG.

Looptijd

De looptijd van het Product is 99 jaar. Dit Product heeft geen vervaldatum. De Beheermaatschappij heeft het recht om eenzijdig te beslissen het Product te ontbinden. Het kan eveneens worden ontbonden in geval van fusie, volledige terugkoop van de aandelen of wanneer het nettovermogen van het Product daalt tot onder het reglementaire minimumbedrag. De activa en passiva van de verschillende compartimenten worden gescheiden gehouden. Bijgevolg kunt u uw aandelen in dit compartiment niet omruilen voor aandelen van een ander compartiment van de sicav EdR SICAV.

Doelstellingen

De doelstelling van het Product bestaat erin om over de aanbevolen beleggingstermijn een hogere kapitaalgroei te behalen dan zijn referentie-index, door een blootstelling te verkrijgen aan de Europese aandelenmarkten. Deze bedrijven worden geselecteerd op basis van een analyse waarin de financiële winstgevendheid gekoppeld wordt aan de naleving van niet-financiële criteria (ecologische, sociale en governancecriteria - ESG). In dat opzicht beoogt het Product ondernemingen te selecteren die volgens de analyses van Edmond de Rothschild Asset Management (France) vooruitgang zouden moeten vertonen op het vlak van financiële fundamentals en/of ESG-criteria.

Het Product wordt actief beheerd, wat betekent dat de beheerder beleggingsbeslissingen neemt om de doelstelling en het beleggingsbeleid van het Product te verwezenlijken. Dit actieve beheer omvat het nemen van beslissingen over de selectie van activa zonder enige beperkingen wat de sectorale of geografische allocatie betreft. De Beheerder wordt in geen geval beperkt door de componenten van de benchmark in de positie van zijn portefeuille, en het kan gebeuren dat het Product niet alle componenten van de benchmark bezit of zelfs geen enkele van de betreffende componenten. De afwijking ten opzichte van de benchmark kan volledig of significant zijn, maar kan soms ook beperkt zijn.

Referentie-index: MSCI Europe (NR), nettodividenden herbelegd

Beleggingsbeleid: Om zijn doelstelling te verwezenlijken, zal de beheerder bedrijven selecteren die genoteerd zijn op de aandelenmarkten van de Europese Unie, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland of Noorwegen. Die selectie wordt uitgevoerd op basis van zowel financiële als niet-financiële criteria. Het beleggingsuniversum van het Product is samengesteld uit Europese waarden die van een niet-financieel ratingbureau een rating hebben verkregen en waarvan de beurskapitalisatie op het moment van de belegging meer dan 500 miljoen euro bedraagt. Het Product hanteert een benadering van een verbeterende ESG-rating ten opzichte van het ESG-beleggingsuniversum.

Voor de berekening van de rating van het ESG-beleggingsuniversum wordt geen rekening gehouden met de 20% effecten met de laagste rating. Het beheer behoudt de mogelijkheid om in deze 20% waarden met de laagste rating te beleggen, d.w.z. dat er nog steeds kan worden belegd in de waarden die niet voor de berekening in aanmerking worden genomen. De rating van het Product moet hoger zijn dan de rating van het ESG-beleggingsuniversum.

Methode 'Improvers'

Met haar investeringen beoogt de strategie met name te beleggen in bedrijven die volgens de analyses van Edmond de Rothschild Asset Management (France) de volgende eigenschappen zouden moeten vertonen:

- i. ofwel een verbetering van hun financiële ratio's (op het niveau van de winst-en-verliesrekening, de balans of het kasstroomoverzicht),
- ii. ofwel een verbetering van hun ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG),
- iii. ofwel beide tegelijkertijd.

Zo zal het Product beleggen:

- i. in bedrijven die goede ESG-praktijken hanteren, maar waarvan de financiële ratio's kunnen verbeteren,
- ii. in bedrijven met solide financiële ratio's, maar waarvan de ESG-praktijken kunnen verbeteren,
- iii. in bedrijven die zowel wat financiële ratio's als wat ESG-praktijken betreft, ruimte voor verbetering hebben.

Kwalitatieve analyse van de niet-financiële criteria:

Het betreft een analyse waarmee waarden kunnen worden geselecteerd volgens een eigen ESG-ratingschema van de beheermaatschappij, dat de effecten indeelt volgens de hierna vermelde ecologische, sociale en governancecriteria:

- Ecologische: energieverbruik, uitstoot van broeikasgassen, water, afval, vervuiling, strategie voor milieubeheer, groene impact;
- Sociale: kwaliteit van de werkgelegenheid, personeelsbeleid, maatschappelijke impact, gezondheid en veiligheid;
- Governance: structuur van bestuursorganen, beloningsbeleid, audit en interne controle, aandeelhoudersbelang.

Het ESG-ratingmodel is opgebouwd:

- volgens een 'Best-in-Universe'-benadering, die de voorkeur geeft aan de bedrijven die het best presteren zonder rekening te houden met hun financiële rating, grootte of sector.
- met een gedifferentieerde weging van de 3 ESG-pijlers per bedrijfssector op basis van hun specifieke situatie: aan de 3 niet-financiële pijlers wordt immers een grotere of kleinere weging toegewezen afhankelijk van de betrokken sector, wat resulteert in een verschillend gewicht van elk van de drie pijlers. Om te bepalen of het geanalyseerde bedrijf de door de beheermaatschappij gedefinieerde kenmerken van verantwoordelijk en duurzaam ondernemen belichaamt, maakt de beheermaatschappij een analyse die resulteert in een interne ESG-score op een schaal van zeven gradaties van AAA tot CCC. De rating is de som van de resultaten die zijn verkregen op basis van de verschillende E-, S-, G-criteria van het door analisten vastgestelde beoordelingskader. Als er geen interne rating bestaat, baseert de beheerder zich op een ESG-rating van een niet-financieel ratingbureau. Minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille heeft een interne ESG-score of door een extern ratingbureau verstrekte rating. De externe ratingmethodologie is mogelijk niet dezelfde als de methodologische benadering voor het berekenen van eigen ratings. In het algemeen is de beheerder verantwoordelijk voor de selectie van de effecten die voldoen aan de niet-financiële criteria die het beste overeenkomen met de methode van de beheermaatschappij.

Beleggingen via icb's zullen beperkt zijn tot 10% van het nettovermogen.

Binnen de limiet van 100% van zijn nettovermogen en voor afdekkings- en of blootstellingdoelinden, zonder een verhoogde blootstelling na te streven, kan het Product gebruik maken van financiële contracten die op gereglementeerde, georganiseerde Europese markten of onderhands worden verhandeld in Europa om met name:

- optiecontracten op aandelen en aandelenindices aan te gaan, zowel om de volatiliteit van de aandelen te verminderen als om de blootstelling van het Product te verhogen,
- futurescontracten aan te gaan om de aandelenblootstelling te beheren en indexcontracten,
- valutatermijncontracten of valutaswaps aan te gaan om de blootstelling aan bepaalde valuta's af te dekken voor aandelen buiten de eurozone.

In het kader van zijn kasbeheer kan maximaal 25% van de portefeuille worden belegd in schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten. Deze instrumenten zullen zijn uitgegeven in de categorie 'investment grade' (d.w.z. het laagste risico van wanbetaling door de emittent), op grond van ratings door onafhankelijke ratingbureaus of een interne rating van de gelijkwaardige beheermaatschappij.

Bestemming van de inkomsten: Kapitalisatie

Bestemming van de gerealiseerde nettomeerwaarden: Kapitalisatie

Retailbeleggersdoelgroep

Aandelen A EUR Alle inschrijvers, in ruil voor een risico van kapitaalverlies.

In dit Product kan niet direct of indirect worden belegd door een Amerikaanse natuurlijke persoon of rechtspersoon, Amerikaanse staatsburgers of 'US Persons'.

Praktische informatie

Bewaarder: Edmond de Rothschild (France)

U kunt elke dag, met uitzondering van feestdagen en dagen waarop de Franse markten gesloten zijn (officiële kalender van Euronext Paris S.A.) om de terugkoop van uw aandelen verzoeken voor orders die centralisatiekantoor ontvangt vóór 12.30 uur op elke dag voor de dag waarop de intrinsieke waarde wordt vastgesteld.

Het prospectus, het recentste jaarverslag en alle daaropvolgende halfjaarverslagen van het Product (in het Frans en in voorkomend geval het Engels) zijn op eenvoudig schriftelijk verzoek gratis verkrijgbaar bij Edmond de Rothschild Asset Management (France) - 47, rue du Faubourg Saint-Honoré - 75401 Paris Cedex 08 - Frankrijk, telefoon: 00 33 1 40 17 25 25, e-mail: contact-am-fr@edr.com.

De prijs van de aandelen en, indien van toepassing, informatie over andere aandelen categorieën, de intrinsieke waarde, de prestatiescenario's en de in het verleden behaalde resultaten van het Product zijn beschikbaar op de website www.edmond-de-rothschild.com.

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



Laag risico

Hoog risico



De synthetische risico-indicator gaat ervan uit dat u het Product aanhoudt tot het einde van de aanbevolen periode van bezit (5 jaar). Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren als u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

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 is voor betaling.

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.

U bent overigens blootgesteld aan de volgende risico's (niet opgenomen in de samenvattende risico-indicator):

Kredietrisico: risico dat een emittent van obligaties of geldmarktinstrumenten zijn verplichtingen niet nakomt of dat zijn kredietrating neerwaarts wordt herzien. Het kan ook het gevolg zijn van het feit dat een emittent op de vervaldag niet terugbetaalt.

Liquiditeitsrisico: risico van een lage liquiditeit op de onderliggende markten, die hen gevoelig maakt voor aanzienlijke kopen/verkopen.

Derivatenrisico: het gebruik van derivaten kan leiden tot een sterkere daling van het nettovermogen dan dat van de markten waarin is belegd.

Tegenpartijrisico: dit weerspiegelt het risico dat een tussenpersoon in gebreke blijft en zijn verplichtingen ten opzichte van uw portefeuille niet kan nakomen.

Het voorkomen van een van deze risico's kan een negatief effect hebben op de intrinsieke waarde.

Omdat dit Product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Wees u bewust van het valutarisico. Als een Beleggingsproduct luidt in een andere valuta dan de officiële valuta van het land waar dit Product wordt verkocht, is het uiteindelijke rendement dus afhankelijk van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Prestatiescenario's

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. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat u bij dit Product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld.

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/of de geschikte benchmark in de loop van de laatste 10 jaar.

De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.

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

Belegging EUR 10.000

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar	Als u uitstapt na één jaar	Als u uitstapt na 5 jaar (de aanbevolen periode van bezit)
Scenario's		
Minimaal	Er is geen gewaarborgd minimumrendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.	
Stress	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 1.670
	Gemiddeld rendement per jaar	-83,3%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 8.250
	Gemiddeld rendement per jaar	-17,6%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 10.020
	Gemiddeld rendement per jaar	0,2%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 13.220
	Gemiddeld rendement per jaar	32,2%

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de aanbevolen periode van bezit van 5 jaar, in verschillende scenario's, als u EUR 10.000 inlegt.

Ongunstig scenario: dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 09/2018 en 09/2023.

Gematigd scenario: dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 02/2016 en 02/2021.

Gunstig scenario: dit soort scenario deed zich voor bij een belegging tussen 09/2013 en 08/2018.

Wat gebeurt er als Edmond de Rothschild Asset Management (France) niet kan uitbetalen?

Het Product is een collectieve eigendom van financiële instrumenten en deposito's die gescheiden worden gehouden van de beheermaatschappij van de portefeuille. Als deze laatste failliet gaat, heeft dat geen invloed op de activa van het Product die door de bewaarder in bewaring worden gehouden. In geval van faillissement van de bewaarder, is het risico van financieel verlies van het Product beperkt omdat de activa van de bewaarder wettelijk gescheiden worden gehouden van die van het Product.

De belegging in het Product zelf wordt niet gedekt of gewaarborgd door een nationaal compensatiemechanisme. De wederverkoop van de aandelen, het kapitaal en de inkomsten van het Product worden niet door de ontwikkelaar gegarandeerd.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit Product of u dit Product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging in de loop van de tijd.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt en hoe lang u het Product aanhoudt. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes.

We gaan ervan uit dat:

- u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het Product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario.
- EUR 10.000 wordt belegd.

Belegging EUR 10.000	Als u uitstapt na één jaar	Als u uitstapt na 5 jaar (de aanbevolen periode van bezit)
Totale kosten	EUR 513	EUR 1.577
Effect van de kosten per jaar (*)	5,1%	2,8%

(*) Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 5,70% vóór de kosten en 2,87% na de kosten.

Een deel van de kosten kan worden gedeeld met de verkoper van het Product om de diensten te dekken die hij u verleent. Indien van toepassing zal hij u informatie verstrekken over het bedrag.

Samenstelling van de kosten

Op basis van een belegging van EUR 10.000 en de jaarlijkse kosten als u na 1 jaar uitstapt.

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na één jaar
Instapkosten	Tot 3,00% van het bedrag dat u betaalt wanneer u in het Product instapt.	EUR 300
Uitstapkosten	Wij brengen voor dit Product geen uitstapkosten in rekening (maar de persoon die u het Product verkoopt, doet dat misschien wel).	EUR 0
Oplopende kosten (die elk jaar in rekening worden gebracht)		
Beheerkosten en andere administratie- of exploitatiekosten	1,94% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit percentage is gebaseerd op de werkelijke kosten in de loop van het afgelopen jaar.	EUR 194
Transactiekosten	0,19% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het Product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	EUR 19
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatie-vergoedingen [en carried interest]	0,00% , prestatievergoeding ingehouden uit hoofde van het laatste afgesloten boekjaar. Beschrijving: maximaal 15% per jaar van het positieve rendementsverschil boven de waarde van de referentie-indicator, de MSCI Europe (NR) met netto-dividenden herbelegd. Als de aandelen van het Product beter presteren dan hun referentie-indicator, kan, zelfs als hun rendement negatief is, over de referentieperiode een prestatievergoeding worden aangerekend.	EUR 0

De tabel hierboven toont het jaarlijkse effect van de verschillende soorten kosten op het rendement dat u aan het einde van de aanbevolen beleggingsperiode uit uw belegging zou kunnen halen.

De hier vermelde kosten zijn exclusief eventuele aanvullende vergoedingen die door uw distributeur of adviseur in rekening kunnen worden gebracht of die verband houden met een eventuele enveloppe waarin het Product kan worden geplaatst. Als u in dit Product belegt als onderdeel van een levensverzekerings- of kapitaalcontract, houdt dit document geen rekening met de kosten van dit contract.

Deze tabel toont ook de betekenis van de verschillende kostencategorieën.

Hoelang moet ik het Product aanhouden en kan ik mijn geld eerder terugtrekken?

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar

Dit Product is ontworpen voor beleggingen op middellange termijn, u moet bereid zijn uw belegging in het Product minstens 5 jaar aan te houden. U kunt echter op elk moment tijdens deze periode zonder boete om terugbetaling van uw belegging vragen of uw belegging langer aanhouden.

U kunt echter op elk moment tijdens deze periode zonder boete om terugbetaling van uw belegging vragen of uw belegging langer aanhouden. U kunt elke dag, met uitzondering van feestdagen en dagen waarop de Franse markten gesloten zijn (officiële kalender van Euronext Paris S.A.) om de terugkoop van uw aandelen verzoeken voor orders die het centralisatiekantoor ontvangt vóór 12.30 uur op elke dag waarop de intrinsieke waarde van die dag wordt vastgesteld.

De beheermaatschappij kan een plafonneringsmechanisme (ook wel 'Gates' genoemd) toepassen met betrekking tot terugkopen. De werkwijzen worden beschreven in het Prospectus en de Statuten van het Product.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Indien u over het Product, de ontwikkelaar van het Product of de persoon die advies verstrekt over het Product of het Product verdeelt een klacht wenst in te dienen om een recht te laten gelden of een geleden nadeel recht te zetten, kunt u ons via de post of via e-mail een schriftelijke aanvraag bezorgen met een beschrijving van het probleem en de details die aan de klacht ten grondslag liggen:

Edmond de Rothschild Asset Management (France), 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, Frankrijk.

E-mail: contact-am-fr@edr.com

Website: www.edmond-de-rothschild.com.

Andere nuttige informatie

Prestatiescenario's: De laatste maandelijks bijgewerkte prestatiescenario's vindt u op de website <https://funds.edram.com/>

Er zijn onvoldoende gegevens beschikbaar om beleggers een nuttige indicatie te geven van de in het verleden behaalde resultaten.

Indien dit Product gebruikt wordt als een onderliggend beleggingsinstrument van een levensverzekerings- of kapitalisatiecontract, wordt de aanvullende informatie over dat contract, zoals de kosten van het contract, die niet vervat zijn in de kosten die in dit document zijn aangegeven, de contactpersoon bij klachten en wat er gebeurt indien de verzekeringmaatschappij failliet gaat, gepresenteerd in het essentiële-informatiedocument van dat contract dat uw verzekeraar, makelaar of andere verzekeringstussenpersoon u wettelijk verplicht is te bezorgen.

Naargelang uw belastingstelsel kunnen de eventuele meerwaarden en inkomsten gekoppeld aan het bezit van aandelen van de icb onderworpen zijn aan belasting. Wij adviseren u hierover inlichtingen in te winnen bij de verdeler van de icb of uw fiscaal adviseur.

Andere informatiedocumenten van het Product zijn in het Frans beschikbaar en kunnen op eenvoudig verzoek gratis worden verkregen bij de beheermaatschappij Edmond de Rothschild Asset Management (France), hoofdkantoor: 47, rue du Faubourg Saint-Honoré, 75401 Paris Cedex 08, France - Website: www.edmond-de-rothschild.com. Telefoon: +331 40 17 25 25. E-mail: contact-am-fr@edr.com.

Dit Product promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening'). De ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) vormen een van de onderdelen van het beheer, maar hun gewicht in de uiteindelijke beslissing wordt niet van tevoren bepaald.

Dit essentiële-informatiedocument (EID) wordt ten minste jaarlijks bijgewerkt.