

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR I

OBIETTIVO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

TOCQUEVILLE BIODIVERSITY ISR, Azione I
Comparto della SICAV LBPAM FUNDS Codice ISIN:
FR001400BQJ4

Ideatore: LBP AM (la "Società di gestione" o "LBP AM")

Sito web: www.lbpam.com - Chiamare il +33 (0) 1 57 24 21 00 per ulteriori informazioni

L'Autorité des marchés financiers (AMF) è responsabile della vigilanza di LBP AM in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave.
LBP AM, gruppo La Banque Postale, è autorizzata in Francia con il numero GP-20000031 e disciplinata dall'Autorité des marchés financiers (AMF)

Data di realizzazione del documento contenente le informazioni chiave: 27/07/2023

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari - Società di investimento a capitale variabile, di diritto francese costituito in Francia. Classificazione: Azioni internazionali.

Durata: La durata del prodotto è di 99 anni. La Società di gestione può sciogliere unilateralmente il fondo mediante liquidazione o fusione. Si procede allo scioglimento anche in caso di rimborso totale delle quote o qualora il patrimonio netto del Prodotto sia inferiore all'importo minimo regolamentare.

Obiettivi: L'obiettivo di gestione del Comparto è duplice:

- (i) cercare di offrire agli investitori, su un orizzonte di investimento consigliato di almeno 5 anni, una performance legata a un portafoglio composto da azioni di aziende, senza vincoli geografici, settoriali o di capitalizzazione; e
- (ii) perseguire un obiettivo di investimento sostenibile investendo in azioni di società virtuose rispetto ai criteri ISR (ambientale, sociale e di governance) che operano in settori legati alla biodiversità, in base all'analisi del Delegato alla gestione finanziaria.

Si tratta di settori che vedono la presenza di aziende "Soluzioni" che, attraverso l'erogazione di beni e servizi, consentono di ridurre direttamente l'impatto delle attività umane sulla biodiversità, oppure di aziende che svolgono attività diversificate con un'elevata impronta sulla biodiversità e che possono potenzialmente impegnarsi a ridurla. In questo senso, le sfide relative alla preservazione delle risorse naturali, all'economia circolare, all'edilizia e all'agricoltura sostenibili possono essere suddivise in portafogli.

Il Comparto è gestito attivamente. La strategia di gestione è discrezionale e senza vincoli relativi agli indici. L'indice di riferimento composito 50% MSCI All Country World (dividendi netti reinvestiti) + 50% e MSCI World Small Cap (dividendi netti reinvestiti) è utilizzato a posteriori come indicatore di raffronto delle performance. Poiché il Comparto non è indicizzato, la sua performance potrà discostarsi sensibilmente da quella dell'indice di riferimento, a seconda delle scelte di gestione operate. I titoli detenuti direttamente saranno selezionati all'interno degli indici MSCI All Country World e MSCI World Small Cap, che costituiscono l'Universo di analisi, ma in maniera non esclusiva, e senza alcun vincolo di replica (come illustrato in precedenza).

LBP AM ha delegato a TOCQUEVILLE FINANCE SA (TFSA), la gestione finanziaria del Comparto per consentire ai detentori di beneficiare della competenza di TFSA in materia di gestione attiva di portafogli azionari.

La scelta dei titoli avviene in due fasi.

- Analisi dell'universo di titoli (l'"Universo di analisi"). L'universo di investimento iniziale è costituito dai titoli che compongono gli indici MSCI All Country World e MSCI World Small Cap, a cui sono sottratti i seguenti settori: sanità, energia, immobiliare, servizi di comunicazione e finanza, settori ritenuti non rilevanti dal Delegato alla gestione finanziaria ai fini del perseguimento dell'obiettivo di gestione. L'Universo di analisi (ossia l'universo di investimento iniziale al netto dei settori non rilevanti) è esaminato sulla base di criteri di investimento socialmente responsabile (ISR) al fine di identificare le aziende con le migliori pratiche in materia di sviluppo sostenibile secondo l'analisi di TFSA e determinare così la soglia di selettività da rispettare.

L'analisi si basa su un rating elaborato e fornito da LB PAM e sulla competenza interna dei gestori di TFSA. LBP AM adotta, secondo una ponderazione specifica a ciascun settore, i seguenti 4 pilastri: governance responsabile, gestione sostenibile delle risorse, transizione economica ed energetica e sviluppo dei territori. Per ogni pilastro vengono individuati diversi criteri, monitorati tramite indicatori rilevanti da agenzie di rating extra-finanziarie. TFSA sfrutta il rating LBP AM come strumento quantitativo di supporto alla decisione, in modo da escludere i titoli con i rating peggiori (titoli con i rating peggiori e/o esclusi). La metodologia attuata da LBP AM permette di ridurre le distorsioni, in particolare quelle capitalistiche o settoriali, suscettibili di migliorare artificialmente il rating attraverso le decisioni di allocazione. L'analisi realizzata da LBP AM dipende dalla qualità delle informazioni raccolte e dalla trasparenza degli emittenti considerati.

L'elenco di esclusioni di LBP AM funge da secondo filtro. Un comitato di esclusione, proprio a LBP AM, redige un elenco di esclusioni dopo aver analizzato le controversie o le dichiarazioni ESG, definite, tra l'altro, come violazioni gravi, sistematiche e prive di misure correttive di diritti o abusi in ambito ESG. L'elenco di esclusioni comprende anche settori controversi come quello del tabacco, del carbone e del gioco d'azzardo.

Dopo l'applicazione di questi due filtri (comitato di esclusione e valutazione quantitativa), l'Universo di analisi è ripulito del 20% di titoli sulla base di considerazioni extra-finanziarie (titoli con rating peggiori e/o esclusi) in modo da definire l'universo di investimento ISR del Comparto (di seguito, l'"Universo ridotto") (approccio denominato "selettivo", che corrisponde a un'integrazione ESG con un impegno significativo nella gestione). In seguito, TFSA effettua la propria analisi qualitativa degli emittenti. Se del caso, può proporre una modifica della valutazione quantitativa, previa approvazione di un comitato ad hoc di LBP AM. TFSA è quindi l'unica responsabile dell'adeguatezza di un investimento e della qualità extra-finanziaria degli emittenti, espressa mediante un punteggio finale compreso tra 1 e 10; un punteggio ISR pari a 1 rappresenta un'ottima qualità extra-finanziaria, mentre un punteggio di 10 denota una scarsa qualità extra-finanziaria.

- Selezione dei titoli. Sulla base, in particolare, di questo Universo ridotto, TFSA seleziona innanzitutto gli emittenti che, per via del loro settore di attività, hanno un'impronta potenzialmente elevata sulla biodiversità ma che possono impegnarsi a ridurla, o società che possono fornire risposte alle sfide di preservazione della biodiversità secondo l'analisi di TFSA e poi, tra questi emittenti, quelli che presentano, sempre secondo l'analisi di TFSA, un potenziale di crescita futuro, tenendo conto al contempo della valorizzazione rispetto al mercato e al settore.

I titoli saranno scelti al termine del lavoro di ricerca finanziaria ed extra-finanziaria (sulla base dei tre criteri ESG) effettuato dagli appositi team interni di TFSA. TFSA tiene inoltre conto, in modo simultaneo e sistematico, dei criteri "ambientale" (emissioni di CO₂ ambito 1 e 2 - si noti che la Società di gestione ha scelto di non integrare l'ambito 3 a causa di problemi di accessibilità e affidabilità dei dati su tale ambito 3 e, più in generale, per via della mancanza di comparabilità dei dati tra società -, quantità di rifiuti generati e riciclati, ecc.), "sociale" (turnover del personale, numero di incidenti, ecc.) e "governance" (quota di donne nel consiglio di amministrazione o implementazione di dispositivi anti-corruzione, ecc.).

I titoli sono selezionati principalmente all'interno dell'Universo ridotto e possono anche essere selezionati, al di fuori dell'Universo ridotto e dell'Universo di analisi, sui mercati azionari senza vincoli di capitalizzazione o geografici, fino al 10% dell'Universo di analisi, a condizione che tali titoli soddisfino le esigenze del Marchio ISR e dispongano di un rating ISR migliore di quello corrispondente alle soglie fissate nell'ambito dell'approccio, al fine di garantire che la capacità di tali titoli di alterare il calcolo sia limitata. La

Società di gestione garantirà che l'Universo di analisi considerato costituisca un elemento di raffronto pertinente del rating ESG del Comparto. In ogni caso, conformemente al Marchio ISR, il portafoglio è costantemente costituito al 90% del suo patrimonio netto (calcolato sui titoli idonei all'analisi extra-finanziaria: azioni) da titoli che sono stati sottoposti a un'analisi extra-finanziaria.

Il Comparto è esposto costantemente al rischio azionario per almeno il 90% e fino al 110% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto sarà principalmente esposto ad azioni o titoli assimilati di aziende (tra cui ADR e GDR), senza vincoli geografici, settoriali o di capitalizzazione; tali titoli possono essere denominati in qualsiasi valuta dei paesi in cui gli emittenti hanno sede legale. L'esposizione azionaria è ottenuta (i) tramite investimenti diretti; (ii) tramite OIC fino al 10% del patrimonio netto (se non si tratta di OIC interni, possono esistere disparità di approccio in materia di ISR tra quelli di LBP AM e quelli adottati dalla società di gestione che gestisce gli OIC esterni selezionati. Inoltre, questi OIC non adotteranno necessariamente un approccio ISR. In ogni caso, LBP AM e TFSA privilegeranno la selezione di OIC con un approccio ISR compatibile con la filosofia di LBP AM); e (iii) mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, al fine di assumere posizioni volte a coprire il portafoglio rispetto ai rischi azionari, legati agli indici, nonché di cambio e di tasso, per perseguire il suo obiettivo di gestione. Potrà essere attuata una sovraesposizione tramite derivati e/o derivati integrati ai mercati azionari, generando una sovraesposizione complessiva massima del 110% del patrimonio. Gli strumenti derivati sono utilizzati in modo discrezionale, senza l'attuazione di strategie sistematiche.

In virtù delle strategie precedentemente descritte, il Comparto può essere esposto per l'intero patrimonio al rischio di cambio non coperto. Destinazione delle somme

distribuibili: Capitalizzazione e/o distribuzione (e/o differimento) con possibilità di distribuzione di anticipi

Facoltà di rimborso: I rimborsi di quote sono eseguiti giornalmente sulla base del valore patrimoniale netto successivo (quotazione sconosciuta) e sono centralizzati entro e non oltre le 13:00 presso CACEIS Bank.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Questo prodotto è destinato nello specifico agli investitori al dettaglio che (i) hanno una conoscenza di base e un'esperienza limitata o inesistente in materia di investimenti in fondi, (ii) desiderano un investimento in linea con l'obiettivo di gestione e il periodo di detenzione raccomandato del prodotto, e (iii) sono disposti ad assumere un livello di rischio medio sul capitale iniziale. Le azioni non possono essere sottoscritte da investitori che sono U.S. Person, come definite nel prospetto.

Nome del depositario: CACEIS BANK

Delegato alla gestione finanziaria: TOCQUEVILLE FINANCE ("TFSA") - Le modalità di tale delega sono specificate nel prospetto.

Luogo e modalità di ottenimento di informazioni sul prodotto: il prospetto, i più recenti documenti annuali e periodici del prodotto in francese, la politica di remunerazione, la politica di trasmissione degli inventari (modalità di ottenimento per i detentori), la politica di impegno degli azionisti e la relazione sull'attuazione della politica di impegno degli azionisti, nonché qualsiasi altra informazione pratica, in particolare l'ultimo valore patrimoniale netto della o delle azioni del prodotto sono disponibili sul sito www.lbpam.com e gratuitamente presso LBP AM, 36, QUAI HENRI IV – 75004 PARIGI, Francia.

QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore sintetico di rischio ("ISR") presuppone che le quote del prodotto siano mantenute per l'intero periodo di detenzione raccomandato di 5 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde a una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che è possibile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità di LBP AM di pagarvi quanto dovuto.

Gli altri rischi particolarmente rilevanti non compresi nell'indicatore sintetico di rischio sono i seguenti:

- Rischio di liquidità
- Rischio associato all'utilizzo di strumenti finanziari a termine
- Rischio di credito

Per ulteriori informazioni sui rischi, consultare il prospetto.

L'elenco dettagliato dei rischi connessi al prodotto è riportato nel relativo prospetto, disponibile su richiesta presso LBP AM.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance:

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso.

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati,

che è incerto e non può essere previsto con esattezza.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto (e, se del caso, dell'indice di riferimento) negli ultimi 10 anni. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato: 5 anni Esempio di investimento: 10.000 €		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	4.657 €	4.657 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-53,43%	-14,18%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	8.299 €	9.000 €
	Rendimento medio per ciascun anno	-17,01%	-2,09%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	11.069 €	16.129 €
	Rendimento medio per ciascun anno	10,69%	10,03%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	15.904 €	18.790 €
	Rendimento medio per ciascun anno	59,04%	13,44%

Questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra:

- il 28/02/2022 e il 28/02/2023 per lo scenario sfavorevole;
- il 26/09/2014 e il 27/09/2019 per lo scenario moderato;
- il 28/08/2013 e il 28/08/2018 per lo scenario favorevole.

COSA ACCADE SE LBP AM NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il Prodotto è costituito come un'entità distinta dalla Società di gestione. In caso di insolvenza della Società di gestione, gli attivi del Prodotto conservati dal depositario non saranno influenzati. In caso di insolvenza del depositario, il rischio di perdita finanziaria del Prodotto è mitigato dalla segregazione legale degli attivi del depositario da quelli del Prodotto.

QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- nel primo anno, recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0%);
- per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato;
- 10.000 EUR investiti nel primo anno.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni
Costi totali (in €)	111 €	919 €
Incidenza dei costi annuali (*)	1,11%	1,23% ogni anno

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene alla fine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari all'11,3% prima della deduzione dei costi e al 10,0% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. L'importo verrà comunicato da questa persona.

Composizione dei costi:

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Non addebitiamo una commissione d'ingresso per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	Fino a 0 €
Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto, ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 €
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	lo 0,80% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima.	80 €
Costi di transazione	lo 0,31% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	31 €
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance	0 €

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

Periodo di detenzione raccomandato: almeno 5 anni.

L'investitore potrà richiedere il rimborso totale o parziale delle sue quote in qualsiasi momento durante la vita del prodotto, senza che gli venga addebitata alcuna commissione.

COME PRESENTARE RECLAMI?

Per qualsiasi reclamo relativo al prodotto, l'investitore può rivolgersi al suo consulente bancario o contattare:

Per investitori persone fisiche:

- per posta: LBP AM - DDMP, 36, QUAI HENRI IV – 75004 PARIGI, Francia;
- o tramite e-mail: demandclientsparticuliers@lbpam.com.

Per investitori persone giuridiche:

- per posta: LBP AM - Direzione dello sviluppo, 36, QUAI HENRI IV – 75004 PARIGI, Francia;
- o tramite e-mail: demandclientsinstitutionnels@lbpam.com.

Una descrizione del processo di elaborazione dei reclami è disponibile sul nostro sito web all'indirizzo <https://www.lbpam.com/en/publications/publications>

ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

Classificazione SFDR: Articolo 9

Il prospetto, l'ultimo valore patrimoniale netto, i documenti annuali e periodici, le informazioni sulla finanza sostenibile, le performance passate che saranno presentate a partire dal primo anno civile completo e la composizione degli attivi sono inviati gratuitamente entro 8 giorni lavorativi dal ricevimento di una semplice richiesta da parte del detentore, presso LBP AM (36, QUAI HENRI IV – 75004 PARIGI, Francia). Tali documenti e informazioni sono altresì disponibili al seguente indirizzo: <https://www.lbpam.com/en/products/fr001400bj4>