
LE 'VALUE' AU CŒUR
DE VOTRE PORTEFEUILLE
NAGELMACKERS
PREMIUM



SOMMAIRE

INTRODUCTION	5
UNE EXPERTISE EN SÉLECTION DE FONDS	7
LA PHILOSOPHIE DU 'VALUE INVESTING'	8
LA MÉTHODE DE SÉLECTION DES 7P DE LA BANQUE NAGELMACKERS	9
1. People	9
2. Philosophy	9
3. Process	9
4. Portfolio construction	9
5. Performance	9
6. Protection of shareholders	9
7. Principles of responsible investing	9
UNE LARGE DIVERSIFICATION	11
Fonds de fonds	11
Fonds sous-jacents	11
4 TEMPÉRUMENTS, 4 COMPARTIMENTS	15
Êtes-vous plutôt prudent ?	16
Vous préférez un équilibre entre rendement potentiel et risque ?	18
Vous êtes avant tout à la recherche d'un rendement potentiel élevé ?	20
Équilibre entre risque et rendement potentiel, avec un focus sur l'Europe	22
DE NOMBREUSES AUTRES CARACTÉRISTIQUES...	25
Frais d'entrée limités	25
Dépôt gratuit sur un compte-titres ouvert auprès de la banque Nagelmackers	25
Conversion vers un autre compartiment	25
Rétrocessions des fonds sous-jacents	25
Des informations régulières sur votre investissement	25
INFORMATIONS LÉGALES	26

Nagelmackers Premium est un ensemble de compartiments de la sicav Nagelmackers qui ont chacun un profil de risque clairement défini. Nagelmackers est une sicav autogérée et la Banque Nagelmackers est le gestionnaire de portefeuille. Le portefeuille d'investissement sous-jacent est géré par les analystes et les gestionnaires de fonds du département Asset Management Funds de la Banque Nagelmackers.

Les fonds de fonds¹ Nagelmackers Premium présentent de nombreux avantages. Ils permettent en effet une large diversification² pour une bonne répartition des risques. Nous vous proposons quatre compartiments³ différents, chacun de ceux-ci ayant son propre profil de risque. Les fonds sous-jacents⁴ sont sélectionnés sur la base de trois piliers : l'architecture ouverte, la philosophie d'investissement claire et la méthode de sélection des 7P.

Prenez connaissance, dans cette brochure, de tous les détails concernant la gamme Nagelmackers Premium¹ et sa gestion. Vous y découvrirez aussi l'approche de la Banque Nagelmackers ainsi que ses nombreux atouts et vous y trouverez toutes les informations légales utiles¹. Vous souhaitez en savoir plus ? N'hésitez pas à contacter votre conseiller de la Banque Nagelmackers.

La Banque Nagelmackers et son équipe de spécialistes mettent tout en œuvre pour gérer votre compartiment Nagelmackers Premium¹ de manière optimale, aujourd'hui comme demain.

Nagelmackers Premium¹ est une gamme de quatre compartiments (Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced) de la société d'investissement à capital variable (sicav) de droit belge Nagelmackers. Ces compartiments sont des fonds de fonds gérés par le département Asset Management Funds de la Banque Nagelmackers et composés en majorité de fonds⁴ d'actions, d'obligations et alternatifs. La distribution et le service financier des fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ sont assurés par la Banque Nagelmackers.

¹ Toutes les informations légales relatives aux fonds de fonds Nagelmackers Premium (compartiments Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) se trouvent sous 'Informations légales' à la page 26.

² Des informations plus détaillées figurent sous 'Une large diversification aux pages 11 à 13.

³ Vous trouverez plus d'informations sur les quatre fonds de fonds Nagelmackers Premium sous '4 tempéraments, 4 compartiments' aux pages 15 à 23.

⁴ Les fonds sous-jacents sont des fonds (de placement) dans lesquels les fonds de fonds Nagelmackers Premium investissent majoritairement. Il s'agit de compartiments de sicav.



UNE EXPERTISE EN SÉLECTION DE FONDS

En tant que spécialiste en constitution, gestion et protection de patrimoine, les investissements occupent une place importante dans les activités de la Banque Nagelmackers. Ainsi, nous adoptons une approche à long terme en veillant à gérer le risque de façon stricte. La banque investit dans des placements de qualité et opte pour une diversification suffisante.

Pour sélectionner les fonds sous-jacents⁴ des fonds de fonds Nagelmackers Premium¹, le département Asset Management Funds de la Banque Nagelmackers se base sur deux principes : la philosophie du 'value investing' et la méthode des 7P, ceci dans une approche d'architecture ouverte.

Atouts

- L'Asset Management Funds : une équipe spécialisée d'analystes de fonds du département Asset Management.
- Une analyse de marché continue, auprès des gestionnaires de fonds mondialement réputés, selon le principe de l'architecture ouverte.
- Le 'value investing' : une philosophie de gestion, pour les fonds d'actions, utilisée entre autres par Warren Buffett.
- La méthode des 7P : une méthode de sélection rigoureuse des fonds sous-jacents.

ARCHITECTURE OUVERTE

La Banque Nagelmackers est convaincue qu'aucune institution financière n'est en mesure de disposer elle-même des meilleurs fonds du monde dans chaque segment. C'est pourquoi elle a élargi son offre avec des produits d'investissement d'autres asset managers depuis 2006 déjà. **L'architecture ouverte vous permet d'accéder de manière quasi illimitée aux nombreuses stratégies spécifiques disponibles sur le marché.**

Double avantage de l'architecture ouverte

- Vous avez accès à des produits d'investissement mondiaux et à des gestionnaires de fonds sous-jacents⁴ spécialisés.
- Vous avez la chance de pouvoir investir dans des fonds de niche⁴, externes à la Banque Nagelmackers.

¹ Toutes les informations légales relatives aux fonds de fonds Nagelmackers Premium (compartiments Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) se trouvent sous 'Informations légales' à la page 26.

⁴ Les fonds sous-jacents sont des fonds (de placement) dans lesquels les fonds de fonds Nagelmackers Premium investissent majoritairement. Il s'agit de compartiments de sicav.

LA PHILOSOPHIE DU 'VALUE INVESTING'

Pour sélectionner les fonds⁴ d'actions qui composent les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹, le département Asset Management Funds de la Banque Nagelmackers privilégie la philosophie du 'value investing', d'après une **théorie fondée par Benjamin Graham et appliquée entre autres par Warren Buffett**. Bien que parfois à contre-courant, cette approche offre de meilleurs rendements à long terme.

La plupart des investisseurs achètent généralement des actions d'une entreprise lorsque celle-ci va bien et que le cours de son action grimpe. Le défi, pour eux, est de choisir le moment idéal pour entrer sur le marché. Mais cette approche n'engendre pas toujours le rendement attendu car les actions achetées sont parfois surévaluées (cours supérieur à leur valeur intrinsèque⁵).

Les investisseurs 'value' procèdent autrement. Quand une entreprise leur semble intéressante pour y investir, ils calculent sa valeur intrinsèque. Cette valeur est, en règle générale, un facteur assez stable qui augmente constamment, et est surtout basée sur des données comptables et moins dépendante de projections futures. Lorsque le cours de l'action de cette entreprise est 30% à 40% en-dessous de cette valeur intrinsèque, les investisseurs 'value' achètent l'action. Et lorsque le cours se rapproche de la valeur intrinsèque ('comptable') de la société, ils vendent l'action.

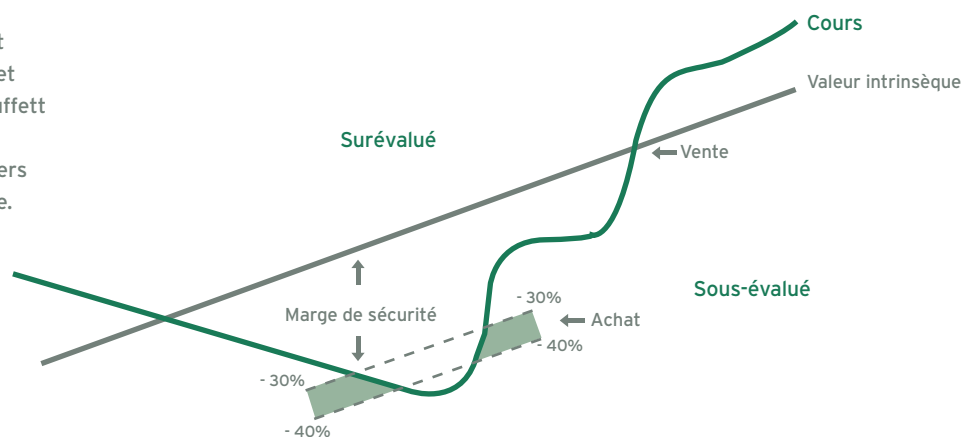
Le 'value investing' : connaître la valeur intrinsèque d'une société et son potentiel sur les marchés

Le 'value investing' a pour point de départ la valeur intrinsèque de l'entreprise et demande une connaissance et une analyse approfondies des entreprises concernées. Cette philosophie est donc destinée aux spécialistes qui disposent du temps et des connaissances nécessaires.

Il existe différents systèmes de valorisation qui permettent de fournir une image détaillée de la valeur d'une entreprise. Généralement, ces systèmes comparent le cours de l'action à un élément comptable de l'entreprise. Les trois facteurs les plus courants sont les bénéfices, le cash-flow disponible et la valeur comptable.

Parallèlement, les investisseurs 'value' effectuent aussi une analyse qualitative de l'entreprise : ils peuvent ainsi estimer si l'action sous-évaluée qu'ils veulent acheter grimpera car différents facteurs susceptibles d'influencer le cours de l'action interviennent : le lancement d'un nouveau produit, la découverte d'un nouveau marché, l'engagement d'un nouveau management... C'est aux investisseurs 'value' de juger, même si ce n'est pas une science exacte, si ces éléments pourront influencer positivement ou négativement le cours de l'action.

La philosophie d'investissement 'value' est une théorie fondée par Benjamin Graham et appliquée ensuite par son élève Warren Buffett (tirée du livre 'The Intelligent Investor' de Benjamin Graham). La Banque Nagelmackers dispose d'une large expertise en la matière.



¹ Toutes les informations légales relatives aux fonds de fonds Nagelmackers Premium (compartiments Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) se trouvent sous 'Informations légales' à la page 26.

⁴ Les fonds sous-jacents sont des fonds (de placement) dans lesquels les fonds de fonds Nagelmackers Premium investissent majoritairement. Il s'agit de compartiments de sicav.

⁵ En économie d'entreprise, la valeur intrinsèque est la valeur actuelle de tous les actifs de l'entreprise moins ses dettes. Il s'agit des fonds propres de l'entreprise.

LA MÉTHODE DE SÉLECTION DES 7P DE LA BANQUE NAGELMACKERS

Les experts du département Asset Management Funds ont élaboré leur propre procédure de sélection de fonds externes : la méthode de sélection des 7P. Avant qu'un fonds sous-jacent ne soit effectivement repris dans un fonds profilé Nagelmackers, il est testé sur 7 critères différents.

1. PEOPLE

Qui est le gestionnaire du fonds ? Depuis combien de temps est-il actif dans le fonds ? Quelle expertise a le gestionnaire ? A-t-il été mêlé à un cas de fraude ? En d'autres termes : nous voulons savoir avec qui nous allons collaborer.

2. PHILOSOPHY

Selon quelle philosophie le fonds est-il géré ? Concorde-t-elle avec celle de la Banque Nagelmackers ? Une philosophie d'investissement claire qui est suivie de manière conséquente sur le long terme est primordiale.

3. PROCESS

Comment les instruments sont-ils sélectionnés pour le fonds ? Quels sont les paramètres examinés ? Le gestionnaire regarde-t-il seulement les entreprises qui se cachent derrière les actions et les obligations ? Ou fait-il une sélection 'top down' et regarde-t-il aussi les pays dans lesquels il investit ? Bref, quels éléments le gestionnaire prend-il en compte ?

4. PORTFOLIO CONSTRUCTION

Comment le portefeuille est-il composé ? Est-il bien diversifié ? Le risque financier est-il couvert au moyen d'un autre investissement ? Le risque de change est-il couvert ? Y a-t-il beaucoup de cash dans le portefeuille ou justement pas ? Les gestionnaires de fonds de la Banque Nagelmackers veulent savoir précisément comment le gestionnaire compose son portefeuille.

5. PERFORMANCE

Comment le fonds a-t-il performé dans le passé ? Les performances historiques correspondent-elles à ce que vous pouvez attendre du style du fonds pendant un cycle économique ou boursier bien déterminé ? Le gestionnaire veille-t-il à ce qu'il y ait une plus-value par rapport à l'indice de référence ? Et en cas de baisse boursière, le fonds parvient-il à limiter les dégâts ou baisse-t-il plus que le marché ?

6. PROTECTION OF SHAREHOLDERS

L'un des principaux critères est votre protection. Les gestionnaires qui investissent leurs propres avoirs dans leur fonds retiennent dès lors l'attention des analystes de fonds de la Banque Nagelmackers. Car de cette manière, les intérêts des gestionnaires coïncident avec ceux des investisseurs. Les coûts sont également suivis de près : des coûts trop élevés sont néfastes pour les performances du fonds et par conséquent

aussi pour les investisseurs. Les liquidités constituent aussi une donnée intéressante : les gestionnaires de fonds de la Banque Nagelmackers veulent savoir s'ils peuvent sortir facilement du fonds s'ils le souhaitent, en d'autres termes, ils veulent savoir si le fonds est assez liquide.

7. PRINCIPLES OF RESPONSIBLE INVESTING

Le screening ESG (Environmental, Social and Governance) fait-il partie du processus d'investissement ? Une équipe spécifique a-t-elle été désignée par rapport à l'ESG ? Le gestionnaire exclut-il certaines entreprises ou secteurs ? L'asset manager a-t-il signé les UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investing) ? Quel est le score du fonds selon des fournisseurs de données externes tels que Morningstar (avec leurs Globes) et MSCI ? De quelle catégorie le fonds fait-il partie dans la législation SFDR⁶ ?



UNE LARGE DIVERSIFICATION

En tant qu'investisseur, il est primordial que vous limitiez les risques propres à une action ou à une obligation individuelle. Comment ? En diversifiant au mieux vos investissements dans des actifs et des émetteurs différents, des secteurs et des zones géographiques distincts...

Les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ vous offrent une large diversification de vos investissements et donc, une bonne répartition de ces risques.

FONDS DE FONDS

Les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ sont des compartiments³ de la sicav de droit belge Nagelmackers. En souscrivant des parts de ces fonds de fonds, vous devenez donc actionnaire de cette sicav (société d'investissement à capital variable) et vous confiez la gestion de vos capitaux aux gestionnaires du département Asset Management Funds de la Banque Nagelmackers. Les compartiments sont gérés activement. La composition peut donc varier en fonction de la vision de la Banque Nagelmackers sur les conditions de marché.

Ces fonds de fonds investissent dans de multiples fonds sous-jacents⁴ ce qui permet de diversifier les risques.

FONDS SOUS-JACENTS

Les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ sont composés de quatre compartiments³:

- Nagelmackers Premium Piano Fund
- Nagelmackers Premium Moderato Fund
- Nagelmackers Premium Crescendo Fund
- Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund

Ces quatre compartiments ont chacun une répartition différente des fonds sous-jacents en obligations, actions et fonds alternatifs⁴.

Les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹, des compartiments de sicav

Atouts

- Les compartiments d'une sicav sont fortement réglementés afin de protéger au mieux votre investissement.
- Vous pouvez entrer ou sortir de ces compartiments quand bon vous semble.
- Vous pouvez facilement convertir les parts d'un compartiment vers un autre.
- Le risque d'insolvabilité, voire de faillite, est négligeable vu la répartition des risques entre les différents fonds sous-jacents⁴ et les émetteurs.
- Les gestionnaires des fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ sont des analystes chevronnés qui sélectionnent eux-mêmes les fonds (sous-jacents)⁴ gérés par des gestionnaires tiers : ils ont donc une connaissance approfondie de chacun des fonds⁴ qui composent les compartiments Nagelmackers Premium¹.

Risques

- Investir dans le compartiment d'une sicav n'est pas sans risque : le cours des parts peut augmenter ou diminuer et leur valeur n'est pas garantie. En d'autres termes, vous n'avez pas la garantie de récupérer votre investissement initial et vous ne bénéficiez pas non plus d'une garantie de performance (les performances du passé ne constituent jamais une garantie pour les performances futures et peuvent être trompeuses).
- Les principaux risques de ce type d'investissement sont : les risques liés aux marchés des actions et des obligations, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque de change, le risque lié aux instruments dérivés, le risque d'inflation... Vous trouverez les risques liés à chaque fonds aux pages 15 à 23.

¹ Toutes les informations légales relatives aux fonds de fonds Nagelmackers Premium (compartiments Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) se trouvent sous 'Informations légales' à la page 26.

³ Vous trouverez plus d'informations sur les quatre fonds de fonds Nagelmackers Premium sous '4 tempéraments, 4 compartiments' aux pages 15 à 23.

⁴ Les fonds sous-jacents sont des fonds (de placement) dans lesquels les fonds de fonds Nagelmackers Premium investissent majoritairement. Il s'agit de compartiments de sicav.

Là où les fonds⁴ d'obligations visent à protéger votre investissement des fluctuations à long terme des marchés d'actions, les fonds⁴ d'actions cherchent plutôt un rendement potentiel élevé sur le long terme. Quant aux fonds alternatifs, ils entendent pallier la volatilité⁷ des marchés d'actions et d'obligations. En outre, chacun des fonds⁴ a sa propre approche, son propre gestionnaire, processus, stratégie, etc.

FONDS SOUS-JACENTS D'OBLIGATIONS⁴

Les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ investissent partiellement dans des fonds⁴ d'obligations, c'est-à-dire des titres de dette à revenus fixes.

L'objectif des fonds d'obligations est de vous protéger à long terme des fluctuations des marchés d'actions, vu le caractère potentiellement plus stable des marchés obligataires. C'est donc un placement généralement moins risqué. Mais ces fonds vous offrent dès lors un rendement potentiel souvent inférieur à celui des fonds d'actions.

Même si les marchés obligataires sont généralement plus stables, ils peuvent néanmoins connaître des fluctuations temporaires. Quelles peuvent en être les causes ? Par exemple la hausse soudaine des taux d'intérêt du marché ou l'augmentation du risque de faillite d'émetteurs. Pour ne pas être trop exposé à ces fluctuations, d'une part la partie obligataire des fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ est composée de fonds⁴ d'obligations investissant dans différentes catégories d'obligations (voir l'encadré ci-contre). D'autre part, la politique d'investissement de chaque fonds sous-jacent⁴ obligataire sélectionné par le département Asset Management Funds de la Banque Nagelmackers doit respecter sa stratégie et ses prévisions économiques (évolution des taux, risque d'émetteurs, risque de change, perspectives d'inflation...).

A la base des fonds⁴ d'obligations 'bon père de famille'

Les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ mettent avant tout l'accent sur des fonds⁴ d'obligations 'bon père de famille' avec un focus sur les marchés développés (principalement européens mais aussi mondiaux) et à faibles risques de crédit (comme le risque de faillite des émetteurs ou le risque qu'ils n'honorent pas leurs engagements).

Dans les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹, on trouve un noyau de fonds⁴ obligataires composés :

- d'obligations d'Etat (la référence des marchés obligataires vu leur faible risque d'insolvabilité) ;
- d'obligations indexées sur l'inflation (dans une moindre mesure) afin de bénéficier en partie de la hausse générale des prix en période d'inflation soutenue.



¹ Toutes les informations légales relatives aux fonds de fonds Nagelmackers Premium (compartiments Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) se trouvent sous 'Informations légales' à la page 26.

⁴ Les fonds sous-jacents sont des fonds (de placement) dans lesquels les fonds de fonds Nagelmackers Premium investissent majoritairement. Il s'agit de compartiments de sicav.

⁷ La volatilité du cours d'un instrument financier ou du marché dans son ensemble. Plus la volatilité est élevée, plus le risque pour l'investisseur est élevé.

Afin d'offrir un meilleur potentiel de rendement, les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ peuvent aussi investir dans des fonds⁴ obligataires 'satellites' plus risqués. Pour compenser ce risque plus élevé, vous recevez en tant qu'investisseur, une prime de risque plus élevée sur une plus longue période. Ces 'satellites' se composent :

- **d'obligations d'entreprise** ;
- **d'obligations à haut rendement** (ou 'high yield'), étant donné que les bureaux de ratings estiment un risque de crédit plus élevé ;
- **d'obligations des marchés émergents** - en devises ou non - qui reprennent des titres de créances d'Etat et de sociétés émis par les pays émergents d'Amérique Latine (l'Argentine, le Brésil...) et d'Asie (l'Inde, la Chine...), mais potentiellement aussi par l'Europe de l'Est, l'Afrique et le Moyen-Orient. Si ces obligations peuvent offrir de meilleurs rendements que les obligations des pays développés (comme celles émises par les marchés développés européens et américains), elles sont beaucoup plus sensibles, non seulement au climat politique et économique de leur pays d'émission, mais aussi aux désordres politiques ou économiques mondiaux ;
- **d'obligations convertibles** émises sur les marchés développés, dans une moindre mesure. Les détenteurs de ces obligations peuvent échanger la valeur de leurs obligations contre des actions, dans un délai défini et sous certaines conditions. Ces titres de créance peuvent être plus volatils que des obligations traditionnelles mais le sont généralement moins que les marchés d'actions.

FONDS SOUS-JACENTS D'ACTIONS⁴

En outre, les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ investissent une partie de leurs avoirs dans des fonds d'actions⁴, afin d'obtenir une large diversification, tant au niveau sectoriel (services de base tels que l'eau et l'électricité, finance, alimentation, immobilier, automobile...) que géographique (Europe, États-Unis, Japon et pays émergents).

Les fonds⁴ d'actions offrent un bien meilleur potentiel de rendement à long terme que les fonds⁴ d'obligations mais peuvent aussi davantage souffrir de fortes fluctuations, à court et à moyen terme. Quelles peuvent en être les raisons ? Par exemple la conjoncture économique, l'éclatement de bulles spéculatives ou des paramètres socio-politiques. Pour ne pas être trop exposés à ces fluctuations, les fonds⁴ d'actions sélectionnés par le département Asset Management Funds de la Banque Nagelmackers doivent tenir compte d'une diversification entre les différents secteurs et zones géographiques. Il s'agit donc d'une gestion dynamique qui adapte son positionnement de manière proactive selon la valorisation et les prévisions économiques.

Par ailleurs, lors de la sélection des fonds⁴ d'actions destinés aux fonds de fonds Nagelmackers Premium¹, le département Asset Management Funds de la Banque Nagelmackers privilégie la philosophie d'investissement 'value investing' (voir page 8).

FONDS SOUS-JACENTS ALTERNATIFS⁴

Appelés aussi fonds⁴ 'multi-stratégies', les fonds⁴ alternatifs dans lesquels investissent les Nagelmackers Premium développent une stratégie différente de celle des fonds⁴ d'actions et d'obligations classiques, et souvent plus élaborée. Ces produits, généralement des fonds ou ETF, peuvent investir dans l'immobilier, les matières premières, les liquidités et devises ou dans une combinaison de cela. Ils peuvent également être composés de produits dérivés (options, swaps...), associés ou non à des actions, des obligations ou d'autres instruments (comme les matières premières). En combinant différentes classes d'actifs et/ou stratégies d'investissement, ces produits tentent d'obtenir ce que l'on appelle une 'décorrélation'⁸ par rapport aux marchés traditionnels des actions et des obligations, afin d'obtenir ensuite un meilleur rapport risque/rendement. En raison de leur décorrélation, ils sont parfois considérés comme le 'tampon' dans les fonds Premium.

¹ Toutes les informations légales relatives aux fonds de fonds Nagelmackers Premium (compartiments Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) se trouvent sous 'Informations légales' à la page 26.

⁴ Les fonds sous-jacents sont des fonds (de placement) dans lesquels les fonds de fonds Nagelmackers Premium investissent majoritairement. Il s'agit de compartiments de sicav.

⁸ Le terme 'décorrélation' fait référence à un comportement non comparable ou une anomalie.



4 TEMPÉRAMENTS, 4 COMPARTIMENTS

Vous avez le choix entre quatre compartiments de durée indéterminée :

- **Nagelmackers Premium Piano Fund**
- **Nagelmackers Premium Moderato Fund**
- **Nagelmackers Premium Crescendo Fund**
- **Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund**

Ces quatre compartiments, ces quatre fonds de fonds¹, correspondent à des tempéraments d'investisseur différents. Ces fonds de fonds¹ sont gérés en fonction des tendances des marchés et investissent principalement dans des fonds⁴ de gestionnaires externes spécialisés, rigoureusement sélectionnés.

Pour autant que vous ayez un horizon d'investissement à long terme et que vous soyez prêt à accepter que votre capital ne soit pas protégé, votre conseiller de la Banque Nagelmackers vous recommandera le fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ le mieux adapté à votre profil d'investisseur.

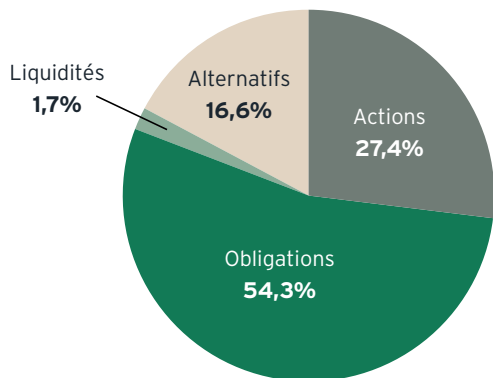
Les valeurs nettes d'inventaire des compartiments sont annoncées sur nagelmackers.be.

¹ Toutes les informations légales relatives aux fonds de fonds Nagelmackers Premium (compartiments Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) se trouvent sous 'Informations légales' à la page 26.

⁴ Les fonds sous-jacents sont des fonds (de placement) dans lesquels les fonds de fonds Nagelmackers Premium investissent majoritairement. Il s'agit de compartiments de sicav.

ETES-VOUS PLUTÔT PRUDENT ?

Le compartiment **Nagelmackers Premium Piano Fund** s'adresse aux investisseurs prudents. Ce fonds de fonds¹ investit majoritairement dans différents fonds⁴ d'obligations et, dans une moindre mesure, dans différents fonds⁴ d'actions de type 'value'⁵ ainsi que dans des fonds⁴ alternatifs. L'horizon d'investissement conseillé pour ce fonds de fonds¹ est de plus de 3 ans.



Allocation d'actifs au 31.12.2022

Source : CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86C Bte 320, 1000 Bruxelles



Le compartiment **Nagelmackers Premium Piano Fund** appartient à la catégorie SRI 4. Cet indicateur de risque et de rendement montre la volatilité historique du fonds¹ sur une période de 5 ans. Il se peut que les données historiques, utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique, ne soient pas une indication fiable du profil de risque futur du fonds¹. La catégorie la plus basse (catégorie 1) n'implique pas qu'il s'agisse d'un investissement dénué de risques. Il ne peut pas être garanti que la catégorie de risque et de rendement ne change pas. Le classement du fonds¹ peut varier dans le temps.

Les risques suivants ne sont peut-être pas (suffisamment) reflétés par l'indicateur synthétique précité :

- Risque de change : l'investissement peut porter sur des investissements exprimés en une autre monnaie. Étant donné que le risque lié à ces monnaies n'est pas complètement couvert, il est question d'un risque de change.
- Risque de crédit : l'investissement porte sur des fonds⁴. Il se peut que les émetteurs de fonds⁴ soient en défaut de paiement.
- Risque d'inflation : le pouvoir d'achat de chaque euro investi et donc de l'investissement peut diminuer en raison de la dépréciation de la monnaie.
- Risque de durabilité : un événement ou une condition environnementale, de gouvernance sociale ou d'entreprise, dont la survenance peut avoir un effet négatif important ou potentiel sur la valeur d'un investissement.

Pour un aperçu complet des risques de ce fonds¹, nous vous renvoyons au paragraphe y afférent dans le prospectus, disponible auprès du prestataire de services financiers ou via nagelmackers.be/fr/fonds/selection-de-fonds-profiles.

¹ Toutes les informations légales relatives aux fonds de fonds Nagelmackers Premium (compartiments Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) se trouvent sous 'Informations légales' à la page 26.

⁴ Les fonds sous-jacents sont des fonds (de placement) dans lesquels les fonds de fonds Nagelmackers Premium investissent majoritairement. Il s'agit de compartiments de sicav.

⁵ En économie d'entreprise, la valeur intrinsèque est la valeur actuelle de tous les actifs de l'entreprise moins ses dettes. Il s'agit des fonds propres de l'entreprise.

Frais

Frais d'entrée (par souscription)

- Moins de 25 000 EUR : 2,50%
- De 25 000 EUR à 49 999 EUR : 2,25%
- De 50 000 EUR à 74 999 EUR : 2,00%
- De 75 000 EUR à 249 999 EUR : 1,50%
- De 250 000 EUR à 499 999 EUR : 1,00%
- 500 000 EUR ou plus : 0,00%

Frais de sortie

Aucun

Frais de gestion

1,25%

Frais courants

2,01% - Ce chiffre peut varier d'année en année.

Frais de conversion

Aucun

Commission de performance

Aucune

Swing price

D'application. Pour plus d'informations, veuillez consulter le paragraphe y afférent dans le prospectus.

Frais de garde sur compte-titres

Gratuit en cas de dépôt sur un compte-titres auprès de la Banque Nagelmackers

Valeur nette d'inventaire (VNI)

Périodicité

La valeur nette d'inventaire est calculée tous les jours à Bruxelles, sur la base des derniers cours connus pour cette évaluation.

Publication sur le site web

lecho.be
tijd.be
nagelmackers.be

Echéance

Aucune (fonds ouvert)

Fiscalité belge

Précompte mobilier sur plus-value de créances

Tout investisseur, personne physique, résident fiscal en Belgique, est soumis à un précompte mobilier de 30% sur tout ou partie des plus-values réalisées lors du rachat d'une (ou plusieurs) action(s) dans des fonds de placement qui investissent plus de 10% de leurs actifs, directement ou indirectement, dans des créances (obligations, liquidités, etc.) et qui ne distribuent pas chaque année l'ensemble de leurs revenus acquis. En cas de moins-value, aucun précompte mobilier n'est dû. Pour plus d'informations sur le calcul du précompte mobilier, veuillez contacter votre conseiller.

Taxe sur les Opérations de Bourse (TOB)

Fonds d'investissement avec capitalisation : 1,32% (max. 4 000 EUR) sauf pour les fonds communs de placement (pas de TOB)
Fonds d'investissement avec distribution : 0%

Frais

Frais d'entrée (par souscription)

- Moins de 25 000 EUR : 2,50%
- De 25 000 EUR à 49 999 EUR : 2,25%
- De 50 000 EUR à 74 999 EUR : 2,00%
- De 75 000 EUR à 249 999 EUR : 1,50%
- De 250 000 EUR à 499 999 EUR : 1,00%
- 500 000 EUR ou plus : 0,00%

Frais de sortie

Aucun

Frais de gestion

1,40%

Frais courants

2,21% - Ce chiffre peut varier d'année en année.

Frais de conversion

Aucun

Commission de performance

Aucune

Swing price

D'application. Pour plus d'informations, veuillez consulter le paragraphe y afférent dans le prospectus.

Frais de garde sur compte-titres

Gratuit en cas de dépôt sur un compte-titres auprès de la Banque Nagelmackers

Valeur nette d'inventaire (VNI)

Périodicité

La valeur nette d'inventaire est calculée tous les jours à Bruxelles, sur la base des derniers cours connus pour cette évaluation.

Publication sur le site web

lecho.be
tjld.be
nagelmackers.be

Echéance

Aucune (fonds ouvert)

Fiscalité belge

Précompte mobilier sur plus-value de créances

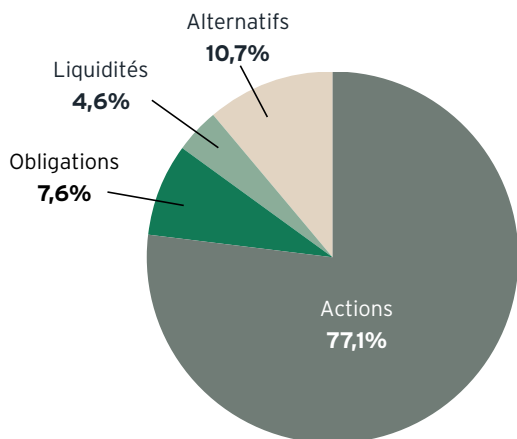
Tout investisseur, personne physique, résident fiscal en Belgique, est soumis à un précompte mobilier de 30% sur tout ou partie des plus-values réalisées lors du rachat d'une (ou plusieurs) action(s) dans des fonds de placement qui investissent plus de 10% de leurs actifs, directement ou indirectement, dans des créances (obligations, liquidités, etc.) et qui ne distribuent pas chaque année l'ensemble de leurs revenus acquis. En cas de moins-value, aucun précompte mobilier n'est dû. Pour plus d'informations sur le calcul du précompte mobilier, veuillez contacter votre conseiller.

Taxe sur les Opérations de Bourse (TOB)

Fonds d'investissement avec capitalisation : 1,32% (max. 4 000 EUR) sauf pour les fonds communs de placement (pas de TOB)
Fonds d'investissement avec distribution : 0%

VOUS ÊTES AVANT TOUT À LA RECHERCHE D'UN RENDEMENT POTENTIEL ÉLEVÉ ?

Le compartiment **Nagelmackers Premium Crescendo Fund** s'adresse aux investisseurs recherchant avant tout de la croissance sur les marchés des actions. Ce fonds de fonds¹ investit majoritairement dans des fonds⁴ d'actions de type 'value'⁵ au niveau mondial et, dans une moindre mesure, dans différents fonds⁴ d'obligations ainsi que dans des fonds⁴ alternatifs. L'horizon d'investissement conseillé pour ce fonds de fonds¹ est de plus de 5 ans.



Allocation d'actifs au 31.12.2022

Source : CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86C Bte 320, 1000 Bruxelles



Le compartiment Nagelmackers Premium Crescendo Fund appartient à la catégorie SRRI 5 parce que sa valeur est soumise à des fluctuations moyennes. Cela signifie que la probabilité d'enregistrer un bénéfice ou de subir une perte est moyenne. Cet indicateur de risque et de rendement montre la volatilité historique du fonds¹ sur une période de 5 ans. Il se peut que les données historiques, utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique, ne soient pas une indication fiable du profil de risque futur du fonds¹. La catégorie la plus basse (catégorie 1) n'implique pas qu'il s'agisse d'un investissement dénué de risques. Il ne peut pas être garanti que la catégorie de risque et de rendement ne change pas. Le classement du fonds¹ peut varier dans le temps.

Les risques suivants ne sont peut-être pas (suffisamment) reflétés par l'indicateur synthétique précité :

- Risque de change : l'investissement peut porter sur des investissements exprimés en une autre monnaie. Étant donné que le risque lié à ces monnaies n'est pas complètement couvert, il est question d'un risque de change.
- Risque de crédit : l'investissement porte sur des fonds⁴. Il se peut que les émetteurs de fonds⁴ soient en défaut de paiement.
- Risque de durabilité : un événement ou une condition environnementale, de gouvernance sociale ou d'entreprise, dont la survenance peut avoir un effet négatif important ou potentiel sur la valeur d'un investissement.

Pour un aperçu complet des risques de ce fonds¹, nous vous renvoyons au paragraphe y afférent dans le prospectus, disponible auprès du prestataire de services financiers ou via nagelmackers.be/fr/fonds/selection-de-fonds-profiles.

1 Toutes les informations légales relatives aux fonds de fonds Nagelmackers Premium (compartiments Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) se trouvent sous 'Informations légales' à la page 26.

4 Les fonds sous-jacents sont des fonds (de placement) dans lesquels les fonds de fonds Nagelmackers Premium investissent majoritairement. Il s'agit de compartiments de sicav.

5 En économie d'entreprise, la valeur intrinsèque est la valeur actuelle de tous les actifs de l'entreprise moins ses dettes. Il s'agit des fonds propres de l'entreprise.

Frais

Frais d'entrée (par souscription)

- Moins de 25 000 EUR : 2,50%
- De 25 000 EUR à 49 999 EUR : 2,25%
- De 50 000 EUR à 74 999 EUR : 2,00%
- De 75 000 EUR à 249 999 EUR : 1,50%
- De 250 000 EUR à 499 999 EUR : 1,00%
- 500 000 EUR ou plus : 0,00%

Frais de sortie

Aucun

Frais de gestion

1,50%

Frais courants

2,45% - Ce chiffre peut varier d'année en année.

Frais de conversion

Aucun

Commission de performance

Aucune

Swing price

D'application. Pour plus d'informations, veuillez consulter le paragraphe y afférent dans le prospectus.

Frais de garde sur compte-titres

Gratuit en cas de dépôt sur un compte-titres auprès de la Banque Nagelmackers

Valeur nette d'inventaire (VNI)

Périodicité

La valeur nette d'inventaire est calculée tous les jours à Bruxelles, sur la base des derniers cours connus pour cette évaluation.

Publication sur le site web

lecho.be
tjld.be
nagelmackers.be

Echéance

Aucune (fonds ouvert)

Fiscalité belge

Précompte mobilier sur plus-value de créances

Tout investisseur, personne physique, résident fiscal en Belgique, est soumis à un précompte mobilier de 30% sur tout ou partie des plus-values réalisées lors du rachat d'une (ou plusieurs) action(s) dans des fonds de placement qui investissent plus de 10% de leurs actifs, directement ou indirectement, dans des créances (obligations, liquidités, etc.) et qui ne distribuent pas chaque année l'ensemble de leurs revenus acquis. En cas de moins-value, aucun précompte mobilier n'est dû. Pour plus d'informations sur le calcul du précompte mobilier, veuillez contacter votre conseiller.

Taxe sur les Opérations de Bourse (TOB)

Fonds d'investissement avec capitalisation : 1,32% (max. 4 000 EUR) sauf pour les fonds communs de placement (pas de TOB)
Fonds d'investissement avec distribution : 0%

Frais

Frais d'entrée (par souscription)

- Moins de 25 000 EUR : 2,50%
- De 25 000 EUR à 49 999 EUR : 2,25%
- De 50 000 EUR à 74 999 EUR : 2,00%
- De 75 000 EUR à 249 999 EUR : 1,50%
- De 250 000 EUR à 499 999 EUR : 1,00%
- 500 000 EUR ou plus : 0,00%

Frais de sortie

Aucun

Frais de gestion

1,20%

Frais courants

1,96% - Ce chiffre peut varier d'année en année.

Frais de conversion

Aucun

Commission de performance

Aucune

Swing price

D'application. Pour plus d'informations, veuillez consulter le paragraphe y afférent dans le prospectus.

Frais de garde sur compte-titres

Gratuit en cas de dépôt sur un compte-titres auprès de la Banque Nagelmackers

Valeur nette d'inventaire (VNI)

Périodicité

La valeur nette d'inventaire est calculée tous les jours à Bruxelles, sur la base des derniers cours connus pour cette évaluation.

Publication sur le site web

lecho.be
tjld.be
nagelmackers.be

Echéance

Aucune (fonds ouvert)

Fiscalité belge

Précompte mobilier sur plus-value de créances

Tout investisseur, personne physique, résident fiscal en Belgique, est soumis à un précompte mobilier de 30% sur tout ou partie des plus-values réalisées lors du rachat d'une (ou plusieurs) action(s) dans des fonds de placement qui investissent plus de 10% de leurs actifs, directement ou indirectement, dans des créances (obligations, liquidités, etc.) et qui ne distribuent pas chaque année l'ensemble de leurs revenus acquis. En cas de moins-value, aucun précompte mobilier n'est dû. Pour plus d'informations sur le calcul du précompte mobilier, veuillez contacter votre conseiller.

Taxe sur les Opérations de Bourse (TOB)

Fonds d'investissement avec capitalisation : 1,32% (max. 4 000 EUR) sauf pour les fonds communs de placement (pas de TOB)
Fonds d'investissement avec distribution : 0%



DE NOMBREUSES AUTRES CARACTÉRISTIQUES...

Vous trouverez ci-dessous les autres caractéristiques des fonds de fonds Nagelmackers Premium¹. Pour plus de détails, consultez la rubrique 'Informations légales', page 26.

FRAIS D'ENTRÉE LIMITÉS

Les frais d'entrée sont dégressifs selon le montant de la souscription. Ils varient de 1,00% à 2,50% pour les souscriptions de moins de 500 000 EUR et il n'y a plus de frais d'entrée pour les souscriptions à partir de 500 000 EUR.

DÉPÔT GRATUIT SUR UN COMPTE-TITRES OUVERT AUPRÈS DE LA BANQUE NAGELMACKERS

Le dépôt des titres des fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ sur votre compte-titres ouvert auprès de Nagelmackers est entièrement gratuit : aucun droit de garde ne vous est demandé pour le dépôt de ces titres.

CONVERSION VERS UN AUTRE COMPARTIMENT

Chaque fonds de fonds Nagelmackers Premium¹ correspond à un tempérament d'investisseur spécifique et il vous est dès lors recommandé de rester investi dans le fonds de fonds¹ correspondant à votre profil d'investisseur. Cependant, vous pouvez convertir vos parts vers des parts d'un autre compartiment si, par exemple, des événements dans votre vie ou dans celle de votre famille nécessitent la modification de votre profil d'investisseur.

RÉTROCESSIONS DES FONDS SOUS-JACENTS⁴

Lorsque la Banque Nagelmackers perçoit des commissions sur les fonds sous-jacents⁴ qui composent les fonds de fonds Nagelmackers Premium¹, ces rétrocessions sont toujours réinvesties dans les compartiments Nagelmackers Premium¹ concernés. Tout bénéfice pour leurs actionnaires, c'est-à-dire vous.

Taxe sur les Opérations de Bourse (TOB) ⁹	1,32% (max. 4 000 EUR) d'application en cas de vente.
--	---

Précompte mobilier sur les dividendes ⁹	Pas d'application
--	-------------------

Précompte mobilier sur la plus-value de créances (TIS BIS) ⁹	30%
---	-----

Précompte mobilier sur la plus-value de créances (TIS BIS) de 30% pour tout investisseur, personne physique, résident fiscal en Belgique, sur tout ou partie des plus-values réalisées lors du rachat d'une (ou plusieurs) action(s) dans des fonds de placement qui investissent plus de 10% de leurs actifs, directement ou indirectement, dans des créances (obligations, liquidités, etc.) et qui ne distribuent pas chaque année l'ensemble de leurs revenus acquis. En cas de moins-value, aucun précompte mobilier n'est dû.

DES INFORMATIONS RÉGULIÈRES SUR VOTRE INVESTISSEMENT

Dès que vous souscrivez un fonds de fonds Nagelmackers Premium¹, vous recevez régulièrement des informations sur la situation de votre investissement via vos extraits de compte-titres, mais aussi via votre Online Banking. Un reporting mensuel est aussi disponible gratuitement auprès de votre conseiller de la Banque Nagelmackers ainsi que sur nagelmackers.be.

¹ Toutes les informations légales relatives aux fonds de fonds Nagelmackers Premium (compartiments Nagelmackers Premium Piano Fund, Nagelmackers Premium Moderato Fund, Nagelmackers Premium Crescendo Fund et Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund) se trouvent sous 'Informations légales' à la page 26.

⁴ Les fonds sous-jacents sont des fonds (de placement) dans lesquels les fonds de fonds Nagelmackers Premium investissent majoritairement. Il s'agit de compartiments de sicav.

⁹ Exonération pour les non-résidents pour autant que l'attestation requise ait été signée.

INFORMATIONS LÉGALES

Nagelmackers Premium est une gamme de quatre compartiments de la société d'investissement à capital variable (sicav) de droit belge Nagelmackers.

Avant toute décision d'investissement dans un fonds de fonds Nagelmackers Premium, vous devez avoir pris connaissance de la version la plus récente des Informations clés pour l'investisseur. Ce document reprend de façon succincte l'objectif et la politique d'investissement du compartiment, les risques principaux, les rendements du passé, les frais et d'autres informations pratiques. Il est par ailleurs recommandé de prendre connaissance des derniers rapports annuels, semestriels et mensuels disponibles gratuitement en français et en néerlandais sur nagelmackers.be et dans toutes les agences de la banque.

Vous trouverez ci-après les liens vers les **rapports mensuels des quatre compartiments** :

- [Factsheet: Nagelmackers Premium Piano Fund R cap](#)
- [Factsheet: Nagelmackers Premium Moderato Fund R cap](#)
- [Factsheet: Nagelmackers Premium Crescendo Fund R cap](#)
- [Factsheet: Nagelmackers Premium Euro Balanced Fund R dis](#)

En outre, les informations reprises dans cette brochure ne tiennent pas compte de la situation financière, de l'expérience, des connaissances et des objectifs d'investissement propres à chaque investisseur et ne constituent pas un conseil de la part de la Banque Nagelmackers. Il est dès lors conseillé à chaque investisseur potentiel de recueillir des informations supplémentaires auprès de son conseiller de la Banque Nagelmackers.

Toute plainte peut être adressée à l'attention du service Plaintes de la Banque Nagelmackers S.A. (Rue Montoyer 14, 1000 Bruxelles), via nagelmackers.be ou via Plaintes@nagelmackers.be. Vous pouvez aussi vous adresser à l'autorité compétente pour les services bancaires et d'investissement ainsi que pour la distribution d'instruments financiers (Ombudsman pour les contentieux financiers, North Gate II, Boulevard du Roi Albert II 8, 1000 Bruxelles) via Ombudsman@Ombudsfin.be.

Pour obtenir un aperçu de vos droits en tant qu'investisseur, consultez cette page : nagelmackers.be/fr/services/investir-chez-nagelmackers/vos-droits-en-tant-qu-actionnaire. Cette information est disponible en français et en néerlandais.

