



CANDRIAM L

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal
(BEVEK)

Luxemburg

Prospectus

Inschrijvingen worden uitsluitend aanvaard op basis van dit prospectus, dat uitsluitend geldig is indien het vergezeld gaat van het laatst beschikbare jaarverslag, alsmede van het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het laatste jaarverslag. Deze documenten maken wezenlijk deel uit van het Prospectus.

1 maart 2024



INLEIDING

Candriam L (hierna 'de bevek' genoemd) is opgenomen in de officiële lijst met instellingen voor collectieve belegging (hierna 'icb's' genoemd) overeenkomstig de Luxemburgse wet van 17 december 2010 op de instellingen voor collectieve belegging en de desbetreffende uitvoeringsbepalingen (hierna 'de Wet' genoemd).

De bevek voldoet aan de voorwaarden van deel I van de Wet en de Europese richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd (hierna de 'Europese Richtlijn 2009/65/EG').

Deze inschrijving mag echter niet worden gezien als een positieve beoordeling door de toezichthoudende instantie van de inhoud van het Prospectus, noch van de kwaliteit van de door de bevek aangeboden effecten. Iedere andersluidende bewering of verklaring is ongeoorloofd en onwettig.

Dit Prospectus mag niet worden gebruikt voor aanbieding en tekoopstelling in landen en omstandigheden waarin dit niet is toegestaan.

De aandelen van deze bevek zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten met toepassing van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd ('Securities Act 1933'), noch toegelaten krachtens welke Amerikaanse wetgeving dan ook. Deze aandelen mogen niet in de Verenigde Staten (met inbegrip van de grondgebieden, bezittingen en gebiedsdelen daarvan) worden aangeboden, verkocht of overgedragen, noch direct, noch indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van Regulation S van de Securities Act 1933 en Rule 4.7 van de 'U.S. Commodity Exchange Act').

Personen die inschrijven op aandelen van de bevek kunnen verzocht worden een schriftelijke verklaring af te leveren waarin zij bevestigen dat zij geen US Person zijn. Houders van rechten van deelneming die een US Person worden, moeten dit onmiddellijk melden aan de Beheermaatschappij en dienen hun rechten van deelneming over te dragen aan niet-US Persons. De bevek behoudt zich een terugkooprecht voor op alle aandelen die direct of indirect eigendom zijn of worden van een US Person of op alle rechten van deelneming waarvan het bezit door enige persoon onwettig is of de belangen van de bevek schaadt.

Niettegenstaande het voorgaande, behoudt de bevek zich het recht voor om aandelen onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

Bovendien moeten de financiële instellingen die niet in overeenstemming ('non compliant') zijn met de FATCA-regeling (waarbij 'FATCA' staat voor de Amerikaanse 'Foreign Account Tax Compliance Act', zoals opgenomen in de 'Hiring Incentives to Restore Employment Act' ('HIRE Act') samen met de daarin vervatte toepassingsmaatregelen, waaronder inbegrepen soortgelijke bepalingen aangenomen door de partnerlanden die met de Verenigde Staten een 'Intergovernmental Agreement' hebben gesloten), erop bedacht zijn dat ze tot terugkoop van hun aandelen kunnen worden verplicht op het ogenblik dat deze regeling in werking treedt.

De aandelen van de bevek mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een pensioenregeling die onderworpen is aan de Amerikaanse wet op de pensioenregelingen ('Employee Retirement Income Security Act of 1974' of ERISA) of aan een andere Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening (IRA), en mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een fiduciaire of een andere persoon of entiteit die is gemandateerd voor het beheer van de activa van een Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening, gezamenlijk 'beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen' (of 'U.S. benefit plan investor') genoemd. Personen die inschrijven op aandelen van de bevek kunnen mogelijk verzocht worden een schriftelijke verklaring te verstrekken waarin zij bevestigen dat zij geen beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen zijn. Indien een belegger een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen is of zou worden, moet hij dit onmiddellijk melden aan de bevek en dient hij zijn aandelen over te dragen aan niet-Amerikaanse beleggingsbeheerders van pensioenregelingen. De bevek behoudt zich een terugkooprecht voor op alle aandelen die direct of indirect eigendom zijn of worden van een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt de bevek zich het recht voor om aandelen onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfondsen, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.



Er mag geen melding worden gemaakt van andere informatie dan die welke vermeld staat in het Prospectus en in de documenten waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen en die ter inzage liggen van het publiek. Elke inschrijving die door wie dan ook wordt gedaan op basis van informatie of aanwijzingen die niet in dit Prospectus vermeld staan dan wel strijdig, onverenigbaar of niet in overeenstemming zijn met de daarin vermelde informatie, gebeurt op eigen risico van de inschrijver.

De raad van bestuur van de bevek neemt de verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van de in het Prospectus vermelde informatie op de publicatiedatum ervan.

Teneinde rekening te houden met belangrijke veranderingen zal dit Prospectus te gelegener tijd worden bijgewerkt. Dientengevolge wordt kandidaat-inschrijvers aangeraden bij de bevek na te vragen of er een recenter prospectus werd gepubliceerd.

Elke verwijzing in dit Prospectus naar:

- De term 'lidstaat' heeft betrekking op een lidstaat van de Europese Unie. Met lidstaten van de Europese Unie worden gelijkgesteld de staten – niet zijnde lidstaten van de Europese Unie – die partij zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte (EER), binnen de grenzen die in deze Overeenkomst en de daarmee samenhangende documenten zijn vastgelegd;
- De term EUR is te verstaan als de munteenheid van de lidstaten van de Economische en Monetaire Unie (EMU);
- De term 'Werkdag' is te verstaan als elke voltijdse bankwerkdag in Luxemburg. Om verwarring te vermijden: 24 december wordt niet als een Werkdag beschouwd;
- De term USD is te verstaan als de munteenheid van de Verenigde Staten van Amerika.

De inschrijvers en kandidaat-kopers van aandelen van de bevek wordt aanbevolen zich te informeren naar en advies in te winnen over de mogelijke fiscale gevolgen, de wettelijke voorschriften en vereisten alsook elke beperking of bepaling inzake wissel- of deviezencontrole voortvloeiende uit de wet- en regelgeving in hun land van herkomst, woon- of verblijfplaats, in zoverre dat die gevolgen kunnen hebben voor de inschrijving op, de aankoop, het bezit of de verkoop van aandelen van de bevek.

Overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wetgeving inzake gegevensbescherming met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wetten en regels, in alle gevallen zoals gewijzigd, aangepast of vervangen, [inclusief na de inwerkingtreding van de verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')] verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheersmaatschappij, hetzij elektronisch, hetzij op een andere wijze, persoonsgegevens van beleggers om de door de beleggers gevraagde diensten te verlenen en om haar verplichtingen uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving na te leven. Persoonsgegevens van beleggers die door de Beheersmaatschappij verwerkt worden, omvatten meer bepaald de naam, de contactgegevens (onder meer het adres of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), bankgegevens, het belegde en aangehouden bedrag in de bevek (de 'Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de Beheersmaatschappij mee te delen. In dat geval kan de Beheersmaatschappij echter een inschrijvingsaanvraag voor aandelen weigeren. Elke belegger heeft het recht: (i) zijn Persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) zijn Persoonsgegevens te laten corrigeren (indien deze incorrect of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten verwijderen indien de Beheersmaatschappij of de bevek geen legitieme reden meer heeft om deze te verwerken; (iv) beperkingen af te dwingen op de verwerking van zijn Persoonsgegevens; (v) zich te verzetten tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de Beheersmaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichhoudende autoriteit door een brief te sturen naar de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij. De Persoonsgegevens worden met name verwerkt met het oog op de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen van aandelen, de betaling van dividenden aan beleggers, het beheer van de rekeningen, het beheer van de relatie met de klanten, de uitvoering van controles op het gebied van overmatige handel en market timing, de fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van Luxemburg of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking



tot de FATCA-regeling of de CRS-norm (CRS, afkorting van 'Common Reporting Standard' of gemeenschappelijke rapporteringsnorm, verwijst naar de norm voor automatische gegevensuitwisseling met betrekking tot financiële rekeningen voor fiscale doeleinden, die werd uitgewerkt door de OESO en omgezet werd in de Europese richtlijn 2014/107/EU)], en de naleving van de toepasselijke regels in de strijd tegen het witwassen van geld. De door de beleggers verstrekte Persoonsgegevens worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het aandeelhoudersregister van de bevek. De Persoonsgegevens kunnen voorts verwerkt worden met het oog op prospectiedoeleinden. Elke belegger heeft het recht om zich te verzetten tegen het gebruik van zijn of haar Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden door de bevek hiervan schriftelijk in kennis te stellen. De Beheersmaatschappij kan de toestemming van beleggers vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken voor bepaalde gelegenheden, zoals voor marketingdoeleinden. Beleggers kunnen hun toestemming op ieder moment intrekken. De Beheersmaatschappij verwerkt de Persoonsgegevens van beleggers ook wanneer deze verwerking noodzakelijk is om de overeenkomst met de betrokken beleggers te honoreren of indien dit wettelijk verplicht is, bijvoorbeeld indien de bevek in dit verband vragen ontvangt vanwege handhavers van de wet of andere overheidsinstellingen. Voorts verwerkt de Beheersmaatschappij de Persoonsgegevens van beleggers wanneer zij een gerechtvaardigd belang heeft om dit te doen en dit belang primeert op het recht van beleggers op de bescherming van hun gegevens. De bevek heeft bijvoorbeeld alle belang bij een optimale werking.

De Persoonsgegevens kunnen doorgegeven worden aan dochterondernemingen en derde entiteiten die betrokken zijn bij de activiteiten van de bevek, in het bijzonder de Beheersmaatschappij, het Centraal Administratiekantoor, de Bewaarder, de Transferagent en de Verdelers, die in de Europese Unie gevestigd zijn. De Persoonsgegevens kunnen tevens doorgegeven worden aan entiteiten die gevestigd zijn in landen die geen lid zijn van de Europese Unie en waarvan de wetten inzake gegevensbescherming mogelijk niet het gepaste beschermingsniveau bieden. Door in te schrijven op aandelen stemt de belegger uitdrukkelijk in met de overdracht van zijn of haar Persoonsgegevens aan voornoemde entiteiten en met de verwerking door deze entiteiten, inclusief entiteiten die buiten de Europese Unie gevestigd zijn, en in het bijzonder in landen die niet noodzakelijk het gepaste beschermingsniveau bieden. De Beheersmaatschappij of de bevek kan de Persoonsgegevens ook doorgeven aan derden zoals overheidsinstellingen of toezichhouders, onder meer de fiscale autoriteiten, binnen of buiten de Europese Unie, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Persoonsgegevens kunnen meer bepaald doorgegeven worden aan de fiscale autoriteiten van Luxemburg, die op hun beurt kunnen optreden als verwerkingsverantwoordelijke en ze doorgeven aan de fiscale autoriteiten van andere landen. Beleggers kunnen meer informatie krijgen over de manier waarop de bevek ervoor zorgt dat de overdracht van Persoonsgegevens in overeenstemming met de AVG gebeurt door een verzoek in te dienen bij de bevek op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij. Behoudens de wettelijk verplichte minimale bewaringstermijn, worden Persoonsgegevens niet langer bijgehouden dan nodig voor de doeleinden waarvoor de gegevens verwerkt worden.

Voorts wijst de bevek de beleggers er nadrukkelijk op dat elke belegger alleen dan zijn rechten als belegger ten volle kan uitoefenen en rechtstreeks doen gelden tegen de bevek (inzonderheid het recht om deel te nemen aan de algemene aandeelhoudersvergaderingen) indien de belegger persoonlijk en op eigen naam vermeld staat in het aandeelhoudersregister van de bevek. Indien een belegger in de bevek belegt door toedoen van een tussenpersoon die in eigen naam, maar voor rekening van de belegger in de bevek belegt, kunnen bepaalde aan de hoedanigheid van aandeelhouder verbonden rechten niet noodzakelijkerwijs rechtstreeks door de belegger zelf worden uitgeoefend ten aanzien van de bevek. De belegger wordt aangeraden zich te informeren over zijn rechten.



Inhoud

INHOUD	5
1. BESTUUR VAN DE BEVEK	6
2. ALGEMENE KENMERKEN VAN DE BEVEK	9
3. BEHEER EN BESTUUR	11
4. BEWAARDER	14
5. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN	16
6. BELEGGINGSBELEID	16
7. BELEGGINGSBEPERKINGEN	24
8. RISK MANAGEMENT	31
9. RISICOFACTOREN	32
10. AANDELEN	38
11. NOTERING VAN DE AANDELEN	39
12. AANDELENEMISSIE, INSCHRIJVINGS- EN BETALINGSPROCEDURE	39
13. OMZETTING VAN AANDELEN	41
14. TERUGKOOP VAN AANDELEN	42
15. MARKET TIMING EN LATE TRADING	43
16. STRIJD TEGEN HET WITWASSEN VAN GELD EN DE FINANCIERING VAN TERRORISME	44
17. NETTO-INVENTARISWAARDE	44
18. TIJDELIJKE OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE	49
19. RESULTAATVERWERKING	50
20. NIET-HOOFDELIJKE VERBONDENHEID VAN DE DEELFONDSEN	51
21. FISCALE BEHANDELING	52
22. ALGEMENE VERGADERINGEN	52
23. AFSLUITING, FUSIE, SPLITSING EN VEREFFENING	53
24. KOSTEN EN LASTEN	55
25. INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE AANDEELHOUDERS	62
BIJLAGE I - TECHNISCHE FICHES	64
CANDRIAM L CONSERVATIVE ASSET ALLOCATION	65
CANDRIAM L BALANCED ASSET ALLOCATION	69
CANDRIAM L DYNAMIC ASSET ALLOCATION	73
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME	77
CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH	82
CANDRIAM L MULTI-ASSET PREMIA	87
BIJLAGE II – SFDR-BIJLAGEN	93



1. BESTUUR VAN DE BEVEK

Raad van bestuur:

Voorzitter

Dhr. Tanguy DE VILLENFAGNE

Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Bestuurders

Dhr. Thierry BLONDEAU

Onafhankelijk bestuurder

Mevr. Catherine DELANGHE

Onafhankelijk bestuurder

Dhr. Renato GUERRIERO

Deputy Chief Executive Officer – Global Development &
Distribution
Candriam

Mevr. Nadège DUFOSSÉ

Global Head of Multi-Asset
Candriam

Mevr. Aurore PELLE

Senior Internal Auditor
Candriam

Maatschappelijke zetel:

5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Beheersmaatschappij:

Candriam

SERENITY - Bloc B
19-21 route d'Arlon
L-8009 Strassen

Raad van bestuur

Voorzitter

Dhr. Naïm ABOU-JAOUDE

Voorzitter en Executive Officer
New York Life Investment Management Holdings LLC and
New York Life Investment Management LLC

Leden

Dhr. Renato Guerriero

Deputy Chief Executive Officer - Global Development &
Distribution
Candriam

Dhr. Vincent Hamelink

Chief Executive Officer
Candriam



Mevr. Shawna Hanley
Managing Director & Chief of Staff
MacKay Shields

Dhr. Frank Harte
Senior Managing Director, Chief Financial Officer & Treasurer
New York Life Investment Management Holdings LLC and
Senior Vice President
New York Life Insurance Company

Dhr. Alain Karaoglan
Executive Vice President and Head of the Strategic Businesses
of New York Life Insurance Company

Mevr. Melissa Kuan
Managing Director and Head of Strategy & Business
Development of
New York Life Investment Management

Dhr. Jean-Yves Maldague
Managing Director
Candriam

Dhr. Anthony Malloy
Executive Vice President & Chief Investment Officer, New York
Life Insurance Company
Chief Executive Officer, NYL Investors LLC

Directiecomité

Voorzitter

Dhr. Jean-Yves Maldague
Gedelegeerd bestuurder
Candriam

Leden

Mevr. Justine Barrielle, Directeur
Dhr. Fabrice Cuchet, Directeur
Dhr. Tanguy de Villenfagne, Directeur
Mevr. Nadège Dufosse, Directeur
Dhr. Nicolas Forest, Directeur
Dhr. Renato Guerriero, Directeur
Dhr. Vincent Hamelink, Directeur

Het portefeuillebeheer wordt rechtstreeks uitgevoerd door Candriam en/of door een of meer van haar
bijkantoren:

Candriam – Belgian Branch
Kunstlaan 58 – B-1000 Brussel

Candriam – Succursale française
40, rue Washington – F-75408 Paris Cedex 08

Candriam – UK Establishment
Aldersgate Street 200, London EC1A 4 HD



**Bewaarder en
Hoofdbetaalkantoor:**

CACEIS Bank Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

**Domicilieagent,
Administratief agent
Transferagent:**

CACEIS Bank Luxembourg Branch
5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Erkend bedrijfsrevisor:

PricewaterhouseCoopers
2, rue Gerhard Mercator
BP 1443
L-1014 Luxembourg



2. ALGEMENE KENMERKEN VAN DE BEVEK

CANDRIAM L (hierna 'de bevek' genoemd) is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable* of sicav) naar Luxemburgs recht. Zij werd opgericht in Luxemburg op 17 december 2013 overeenkomstig de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg en voor onbepaalde duur. De bevek is onderworpen aan de bepalingen van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen (hierna de 'Wet van 10 augustus 1915' genoemd) tenzij daarvan wordt afgeweken in de Wet.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van het nettoactief en wordt vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen die zonder vermelding van nominale waarde worden uitgegeven. Wijzigingen van het kapitaal vinden van rechtswege plaats en zonder de maatregelen inzake bekendmaking en inschrijving in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (RCS) die gelden voor kapitaalverhogingen en -verminderingen van naamloze vennootschappen. Haar minimumkapitaal bedraagt EUR 1.250.000. Dit minimumkapitaal moet worden bereikt binnen zes maanden nadat vergunning is verleend aan de bevek. De bevek valt onder deel I van de Wet.

De statuten werden neergelegd bij het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg, en werden gepubliceerd in het *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*. Ze werden voor het laatst gewijzigd op 1 juli 2022 en de desbetreffende wijzigingen zullen worden gepubliceerd in het *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* (hierna 'het RESA'). Een versie van de gecoördineerde statuten werd neergelegd bij het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Luxemburg.

De maatschappelijke zetel van de bevek is gevestigd te Esch-sur-Alzette. De bevek is ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (RCS), onder het nummer B182856.

De bevek is een bevek met meerdere deelfondsen, wat betekent dat zij is samengesteld uit verschillende deelfondsen die elk specifieke activa (bezittingen) en passiva (verplichtingen) bevatten en die elk een afzonderlijk beleggingsbeleid voeren.

Elk deelfonds past een eigen beleggingsbeleid toe en heeft een specifieke referentiemunt. De inschrijvers kunnen vrij kiezen voor het deelfonds waarvan de beheerstrategie en de munt het best beantwoorden aan hun verwachtingen en risicotolerantie.

De structuur met meerdere deelfondsen biedt de beleggers het voordeel dat ze niet alleen een keuze kunnen maken uit verschillende deelfondsen, maar vervolgens ook van het ene naar het andere deelfonds kunnen overstappen.

Momenteel worden de volgende deelfondsen aangeboden aan de beleggers:

- **Candriam L Conservative Asset Allocation**
- **Candriam L Balanced Asset Allocation**
- **Candriam L Dynamic Asset Allocation**
- **Candriam L Multi-Asset Income**
- **Candriam L Multi-Asset Income & Growth**
- **Candriam L Multi-Asset Premia**

Elk deelfonds van de bevek kan naar goeddunken van de raad van bestuur bestaan uit slechts één enkele klasse of onderverdeeld worden in verschillende aandelenklassen waarvan de activa gezamenlijk volgens het specifieke beleggingsbeleid van het desbetreffende deelfonds worden belegd; voor elke klasse van het deelfonds geldt een specifieke structuur van inschrijvings- of terugkoopprovisies, een specifieke kostenstructuur, een specifiek uitkeringsbeleid, een speciaal risicodekkingsbeleid, een verschillende referentiemunt of andere specifieke kenmerken.

Overigens kan elke klasse een specifiek hedging- of risicodekkingsbeleid toepassen - zoals aangegeven in de technische fiches van de deelfondsen - hetzij:



- **Afdekking van de schommelingen van de referentiemunt:** een dergelijke afdekking beoogt het effect van de wisselkoersschommelingen te verminderen tussen de referentiemunt van het deelfonds en de munt waarin de aandelenklasse uitgedrukt is. Deze afdekking beoogt het resultaat (met name gecorrigeerd voor het verschil in de stand van de rente tussen de twee munten) van de afgedekte klasse redelijkerwijs te laten overeenstemmen met dat van de (overeenstemmende) klasse uitgedrukt in de referentiemunt van het deelfonds. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel **H** in de naam van de klasse.
- **Afdekking van het wisselkoersrisico van de activa in de portefeuille:** deze risicoafdekking beoogt wisselkoersschommelingen te verminderen tussen de munt waarin de beleggingen van het deelfonds uitgedrukt zijn en de munt waarin de klasse uitgedrukt is. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel **AH** in de naam van de klasse.

Beide soorten afdekkingen trachten het wisselkoersrisico te verminderen.

Beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat deze valuta-afdekking mogelijk niet 100% effectief of permanent is. Het kan dus zijn dat deze valuta-afdekking het wisselkoersrisico niet volledig neutraliseert en er nog altijd rendementsverschillen optreden.

Alle winsten/verliezen die deze risicodekking opleveren, worden afzonderlijk gedragen door de houders van deze klassen.

Binnen elk deelfonds kan de raad van bestuur beslissen de volgende aandelenklassen uit te geven:

- Een klasse **C**, die wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen;
- Een klasse **I**, uitsluitend voorbehouden voor institutionele beleggers;
- Een klasse **N**, uitsluitend bestemd voor verdelers die speciaal door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd;
- Een klasse **PI** voorbehouden aan institutionele beleggers die intekenen voordat het deelfonds een kritieke omvang bereikt op vlak van beheerd vermogen. De minimale eerste inleg bedraagt 1.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld). Er kan op deze klasse ingeschreven worden tot er zich een van de volgende gebeurtenissen voordoet: (i) de door de Raad van Bestuur vooropgestelde termijn is verstreken (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt, zoals bepaald door de Raad van Bestuur, (iii) de Raad van Bestuur heeft om legitieme redenen besloten om geen nieuwe inschrijvingen meer te aanvaarden voor deze klasse.
De raad van bestuur kan deze aandelenklasse naar eigen goeddunken opnieuw openstellen, zonder dat de beleggers hiervan op voorhand ingelicht moeten worden.
- Een klasse **R**, voorbehouden voor financiële tussenpersonen (met inbegrip van verdelers en platformen) die:
 - (i) afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verlenen van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds, en
 - (ii) krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen of op grond van overeenkomsten met hun cliënten niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen en te bewaren voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdiensten.
- Een klasse **R2** is voorbehouden aan:
 - Door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.



- Icb's die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij.
- De klasse **S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die speciaal werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- Een klasse **V** die uitsluitend bestemd is voor institutionele beleggers voor wie een minimale eerste inleg geldt van 15.000.000 EUR (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- Een klasse **Z** is voorbehouden:
 - Aan institutionele/professionele beleggers die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
 - Aan icb's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.

Indien blijkt dat een belegger niet voldoet aan de toegangsvoorwaarden van de klasse waarin hij belegd heeft, mag de raad van bestuur alle nodige maatregelen nemen en, in voorkomend geval, de aandelen omzetten in aandelen van een andere geschikte klasse.

De activa van de verschillende klassen worden samengevoegd tot één enkel vermogensgeheel (asset pool).

Het staat de raad van bestuur vrij andere deelfonds op te starten of andere klassen uit te geven waarvan het beleggingsbeleid en de aanbiedingsvoorwaarden te gelegener tijd kenbaar worden gemaakt door een actualisering van dit Prospectus.

Alvorens in te schrijven, dient de belegger in de bij dit Prospectus gevoegde technische fiches (hierna 'de technische fiches' genoemd) na te gaan in welke klasse en vorm de aandelen voor elk deelfonds beschikbaar zijn alsook welke provisies, vergoedingen en andere kosten daarop van toepassing zijn.

De raad van bestuur van de bevek bepaalt het beleggingsbeleid van elk deelfonds.

3. BEHEER EN BESTUUR

3.1. De raad van bestuur

De raad van bestuur van de bevek draagt de verantwoordelijkheid voor het beheer van de activa van elk deelfonds waaruit de bevek is samengesteld.

Het is de raad toegestaan voor rekening van de bevek alle daden van beheer en bestuur te stellen, met name de aankoop, verkoop, omruiling van of inschrijving op alle effecten, en alle rechten uit te oefenen welke direct of indirect verband houden met de activa van de bevek.

De lijst met de leden van de raad van bestuur is opgenomen in voorliggend Prospectus en in de periodieke verslagen.

3.2. Domicilie

De bevek en CACEIS Bank, Luxembourg Branch hebben een domicilieovereenkomst van onbepaalde duur afgesloten.

Krachtens deze overeenkomst levert CACEIS Bank, Luxembourg Branch de maatschappelijke zetel, een adres voor de bevek en andere diensten in verband met de domicilie.

De bevek kan de functies van CACEIS Bank, Luxembourg Branch als domicilieagent mits schriftelijke



opzegging van drie maanden stopzetten en laatstgenoemde kan de eigen functies op dezelfde wijze stopzetten.

3.3. Beheersmaatschappij

Candriam (hierna 'de Beheersmaatschappij'), commanditaire vennootschap op aandelen gevestigd te 19-21 route d'Arlon, SERENITY- Bloc B, L-8009 Strassen, Groothertogdom Luxemburg, werd door de bevek aangeduid als Beheersmaatschappij van de bevek krachtens een overeenkomst voor onbepaalde tijd tussen de bevek en de Beheersmaatschappij. Dat contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden opgezegd.

Candriam (voorheen Candriam Luxembourg) werd op 10 juli 1991 opgericht te Luxemburg. Zij startte haar beheersactiviteiten op 1 februari 1999. Ze is een dochtermaatschappij van de Candriam Group, een entiteit van de New York Life Insurance Company groep.

Candriam heeft een vergunning als Beheersmaatschappij in de zin van hoofdstuk 15 van de Wet. Daaruit volgt dat ze gemachtigd is om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van beleggingsportefeuilles en beleggingsadviseur. Haar statuten werden voor het laatst gewijzigd op 17 juni 2022 en de desbetreffende wijzigingen werden gepubliceerd in het Mémorial C (Recueil des Sociétés et Associations). Een versie van de gecoördineerde statuten werd neergelegd bij het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Luxemburg.

De lijst met de door de Beheersmaatschappij beheerde entiteiten is op eenvoudig verzoek verkrijgbaar bij de Beheersmaatschappij.

Candriam is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (RCS) van en te Luxemburg, onder het nummer B 37.647. De Beheersmaatschappij werd opgericht voor onbepaalde tijd. Haar boekjaar wordt afgesloten op 31 december van ieder jaar.

3.3.1 Functies en verantwoordelijkheden

De Beheersmaatschappij heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om ter verwezenlijking van haar maatschappelijk doel alle daden van beheer en bestuur van icb's te stellen.

De Beheersmaatschappij draagt de verantwoordelijkheid voor de werkzaamheden van portefeuillebeheer, administratie (Administratief Agent, Transferagent met inbegrip van de werkzaamheden van registerhouder) en tekoopstelling (verkoop en verdeling) van de bevek.

Overeenkomstig de Wet kan de Beheersmaatschappij haar functies, volmachten, bevoegdheden en verplichtingen deels of volledig overdragen aan elke natuurlijke of rechtspersoon die zij daartoe geschikt acht, met dien verstande dat het Prospectus eerst op voorhand dient te worden aangepast. De Beheersmaatschappij blijft evenwel volledig aansprakelijk voor de daden en handelingen die door deze gemachtigde(n) worden gesteld.

Als vergoeding voor de verschillende functies die worden vervuld door de Beheersmaatschappij of door één van haar gemachtigden, lasthebbers of vertegenwoordigers, worden provisies uitbetaald, zoals nader omschreven in de Technische fiches van het Prospectus.

De belegger wordt verzocht de jaarverslagen van de bevek te raadplegen om nadere informatie in te winnen over de provisies die aan de Beheersmaatschappij of aan haar gemachtigden, lasthebbers of vertegenwoordigers worden uitbetaald als vergoeding voor hun diensten.

3.3.1.1 Functie van portefeuillebeheer

De raad van bestuur van de bevek neemt de verantwoordelijkheid op zich voor het beleggingsbeleid van de verschillende deelfondsen van de bevek, en heeft de Beheersmaatschappij ermee belast praktische invulling te geven aan het beleggingsbeleid van de verschillende deelfondsen.

De Beheersmaatschappij voert het portefeuillebeheer van de verschillende deelfondsen rechtstreeks uit en/of via een of meer van haar bijkantoren. Zo is het de Beheersmaatschappij



onder meer toegestaan voor rekening van de bevek alle stemrechten uit te oefenen die verbonden zijn aan de effecten waaruit het vermogen van de bevek is samengesteld.

3.3.1.2 Functies van Administratief Agent, Registerhouder, Transferagent en Noteringsagent

Volgens de bepalingen van een centrale administratieovereenkomst afgesloten tussen de Beheersmaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch (de 'Centrale Administratieovereenkomst'), heeft de Beheersmaatschappij de functies van administratief agent ('Administratief Agent') en registerhouder en transferagent ('Transferagent') van de bevek overgedragen aan CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

De Centrale Administratieovereenkomst is voor onbepaalde duur afgesloten en kan door beide partijen worden opgezegd mits inachtneming van een opzeggingstermijn van drie maanden.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch is het Luxemburgse filiaal van CACEIS Bank, naamloze vennootschap naar Frans recht gevestigd te 89-91, rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, Frankrijk, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Nanterre onder het nummer 692 024 722. Het gaat om een erkende kredietinstelling die onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR). De instelling heeft tevens een vergunning om bankactiviteiten en de activiteiten van centraal administratiekantoor uit te oefenen in Luxemburg via haar Luxemburgs filiaal.

De functie van Administratief agent bestaat onder meer in de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van elk deelfonds en/of in voorkomend geval elke aandelenklasse, het beheer van de rekeningen, het opstellen van de financiële (half)jaarverslagen en de uitvoering van alle vereiste taken als Administratief Agent.

De functie van Transferagent bestaat met name uit de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen en het bijhouden van het aandeelhoudersregister.

In deze hoedanigheid is de Transferagent eveneens verantwoordelijk voor het toezicht op de toepassing van de Luxemburgse wet- en regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de terrorismefinanciering en ter voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor witwasdoeleinden en terrorismefinanciering. CACEIS Bank, Luxembourg Branch is bevoegd om de nodige documenten op te vragen waarmee beleggers geïdentificeerd kunnen worden.

3.3.1.3 Verkoopfunctie

De verkoopfunctie bestaat erin de verhandeling van de aandelen van de bevek te coördineren via door de Beheersmaatschappij aangewezen verdelers en/of tussenpersonen (hierna de 'Verdelers' genoemd). Desgewenst kan elke belegger ter maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij kosteloos een exemplaar krijgen van de lijst met Verdelers.

De Beheersmaatschappij en de verschillende Verdelers dienen een verdeelovereenkomst te sluiten.

Op grond van deze overeenkomsten kan de Verdeler in hoedanigheid van nominee in het aandeelhoudersregister worden ingeschreven, in plaats van de cliënten die in de bevek hebben belegd.

Deze overeenkomsten bepalen dat een cliënt die door tussenkomst van de Verdeler in de bevek heeft belegd te allen tijde mag verzoeken de aandelen waarop hij door bemiddeling van de Verdeler heeft ingeschreven, op zijn naam te zetten. De cliënt wordt dan onder zijn eigen naam in het register ingeschreven zodra van de Verdeler de instructies voor de overdracht werden ontvangen.

Het is de aandeelhouders toegestaan rechtstreeks bij de bevek in te schrijven, zonder tussenkomst of bemiddeling van een Verdeler.

Indien een Verdeler wordt aangewezen, dient deze de in het Prospectus vastgelegde procedures ter bestrijding van het witwassen van geld toe te passen.

De aangewezen Verdeler moet over het wettelijk en reglementair vereiste statuut beschikken om



de aandelen van de bevek te kunnen verhandelen en moet gevestigd zijn in een land dat verplicht is zich te houden aan maatregelen ter bestrijding van het witwassen van geld en de terrorismefinanciering die gelijkwaardig zijn aan die welke in de Luxemburgse wet of in de Europese Richtlijn 2005/60/EG (hierna de 'Richtlijn 2005/60/EG') zijn vastgelegd.

3.3.2 Remuneratiebeleid

De Beheersmaatschappij heeft een algemeen kader gecreëerd voor de vergoeding van haar personeel, en heeft meer bepaald een remuneratiebeleid uitgewerkt (het "Remuneratiebeleid") in overeenstemming met de geldende regelgeving, en meer bepaald de volgende principes:

Het Beloningsbeleid gaat samen met een gezond en efficiënt beheer van de risico's, met inbegrip van de duurzaamheidsrisico's. Het beleid bevordert dit en ontmoedigt het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel en/of de statuten van de bevek. Candriam past een beleid toe dat verantwoord gedrag van het personeel aanmoedigt en dat rekening houdt met de impact op het gebied van duurzaamheid.

Het Remuneratiebeleid stemt overeen met de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheersmaatschappij, de bevek en de beleggers en omvat maatregelen om eventuele belangenconflicten zo goed mogelijk te beheren.

De beloningsstructuur van Candriam evalueert prestaties door deze te corrigeren voor risico's. De evaluatie van de prestaties wordt gespreid over een periode van meerdere jaren waarbij de minimaal aanbevolen beleggingstermijn voor de aandeelhouders van de bevek in acht genomen wordt, zodat deze evaluatie gebaseerd wordt op de langetermijnresultaten van de bevek en de bijbehorende beleggingsrisico's, en zodat de feitelijke uitbetaling van de componenten van de vergoeding die van deze resultaten afhangen over dezelfde periode gespreid wordt.

Candriam probeert te vermijden dat medewerkers aangezet worden om ongewenste en/of excessieve risico's te nemen, inclusief duurzaamheidsrisico's die niet verenigbaar zijn met het risicoprofiel van Candriam en, in voorkomend geval, de beheerde fondsen. Wanneer het fonds de impact op vlak van duurzaamheid in overweging neemt, maakt Candriam daarnaast dat het personeel hiermee op gepaste wijze rekening houdt.

Op die manier zorgt het Beloningsbeleid voor een goed evenwicht tussen de vaste en variabele componenten van de globale vergoeding; de vaste vergoeding is steeds groot genoeg in verhouding tot de totale vergoeding; het beleid inzake variabele componenten van de vergoeding is voldoende flexibel en voorziet met name de mogelijkheid om geen variabele component uit te keren.

Meer informatie over het actuele Beloningsbeleid, met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité en een beschrijving van de manier waarop de vergoedingen en voordelen berekend worden en hoe dit beleid rekening houdt met de risico's en impact op het gebied van duurzaamheid, is beschikbaar op de website van de Beheersmaatschappij via de link (document **Candriam Remuneration Policy**):

<https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>

<https://www.candriam.com/nl/professional/sfdr/>

Op verzoek kan ook een papieren exemplaar kosteloos verkregen worden.

4. BEWAARDER

CACEIS Bank, Luxembourg Branch is de bewaarinstelling van de bevek (de 'Bewaarder') op grond van een voor onbepaalde duur afgesloten bewaarnemingsovereenkomst, zoals van tijd tot tijd gewijzigd ('de **Bewaarnemingsovereenkomst**') en de relevante bepalingen van de Wet en de toepasselijke regelgeving.

De Bewaarder is verantwoordelijk voor het bewaren en/of, in voorkomend geval, registreren en verifiëren van de eigendom van de activa van het deelfonds, en vervult de verplichtingen en



verantwoordelijkheden voorzien in Deel I van de Wet en in de toepasselijke regelgeving. De Bewaarder dient zich er in het bijzonder van te vergewissen dat er correct en efficiënt toegezien wordt op de geldstromen van de bevek.

Overeenkomstig de toepasselijke regelgeving dient de Bewaarder:

- (i) Zich ervan te vergewissen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, terugbetaling en intrekking van aandelen voor rekening van de bevek overeenkomstig de Wet, de toepasselijke regelgeving of de statuten van de bevek gebeuren;
- (ii) Zich ervan te vergewissen dat de waarde van de aandelen wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke regelgeving, de statuten van de bevek en de voorgeschreven procedures in Richtlijn 2009/65/EG;
- (iii) De instructies van de bevek uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke regelgeving of de statuten van de bevek;
- (iv) Zich ervan te vergewissen dat bij transacties die betrekking hebben op activa van de bevek de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt bezorgd aan de bevek;
- (v) Zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van de bevek bestemd worden in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving en de statuten van de bevek.

De Bewaarder kan de verplichtingen en verantwoordelijkheden vermeld in alinea (i) tot (v) hierboven niet delegeren.

Overeenkomstig de bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG mag de Bewaarder – in bepaalde omstandigheden – de activa die hij in bewaring genomen en/of geregistreerd heeft geheel of ten dele bij correspondenten of derde bewaarders in bewaring geven, zoals van tijd tot tijd aangewezen ('Delegatie'). De Bewaarder blijft aansprakelijk bij een dergelijke Delegatie, behoudens andersluidende bepaling, maar uitsluitend binnen de toegestane limieten van de Wet.

Een lijst met correspondenten/derde bewaarders is beschikbaar op de website van de Bewaarder (www.caceis.com, onder 'regulatory environment'). Deze lijst kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt. De volledige lijst met alle correspondenten/derde bewaarders is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder.

De bijgewerkte gegevens over de identiteit van de Bewaarder, de beschrijving van zijn verantwoordelijkheden en eventuele belangenconflicten die kunnen ontstaan, de delegatie van de bewaarnemingsfunctie door de Bewaarder en belangenconflicten die kunnen ontstaan bij een dergelijke Delegatie zijn tevens beschikbaar voor beleggers op de bovenstaande website van de Bewaarder, en kosteloos op eenvoudig verzoek.

Er zijn tal van situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan, met name als de Bewaarder de bewaarnemingsfunctie delegeert, of wanneer de Bewaarder andere diensten verleent voor rekening van de bevek, zoals bijvoorbeeld de functie van centraal administratiekantoor en registerhouder. Deze situaties en de potentiële belangenconflicten die daaruit kunnen voortvloeien, werden door de Bewaarder geïdentificeerd. Teneinde de belangen van de bevek en die van de beleggers te beschermen en de toepasselijke regelgeving na te leven, heeft de Bewaarder een beleid voor het beheer van belangenconflicten uitgewerkt en geïmplementeerd, en procedures om elke potentiële of reële situatie waarin zich een belangenconflict voordoet te voorkomen of te managen, dat hoofdzakelijk gericht is op:

- (a) Het identificeren en analyseren van potentiële situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan;
- (b) Het registreren, beheren en controleren van situaties waarin belangenconflicten zich voordoen, hetzij door:
 - Permanente controlemaatregelen toe te passen om belangenconflicten te beheren, zoals het gebruik van afzonderlijke rechtspersonen, scheiding van functies, het gescheiden houden van hiërarchische structuren, lijsten met insiders voor het personeel; hetzij
 - Geval per geval te beheren om (i) de gepaste preventiemaatregelen te nemen zoals het



opstellen van een nieuwe watchlist, de invoering van nieuwe 'Chinese muren', maken dat transacties uitgevoerd worden tegen marktconforme voorwaarden en/of het informeren van de betrokken beleggers van de bevek, of (ii) te weigeren een activiteit uit te voeren die een belangenconflict doet ontstaan.

De Bewaarder maakt dat de uitoefening van de functie als bewaarder en de uitoefening van andere functies voor rekening van de bevek, met name het verlenen van diensten als administratief agent en registerhouder, functioneel, hiërarchisch en/of contractueel gescheiden zijn.

De bevek en de Bewaarder kunnen te allen tijde de Bewaarnemingsovereenkomst opzeggen mits voorafgaande schriftelijke kennisgeving van negentig (90) dagen. De bevek kan de Bewaarder echter alleen uit zijn functies ontslaan indien er binnen de twee maanden een nieuwe bewaarder wordt aangeduid om de functies en verantwoordelijkheden van bewaarinstantie op zich te nemen. Zodra zijn functies ingetrokken zijn, moet de Bewaarder zijn taken en verantwoordelijkheden blijven vervullen tot de activa van het deelfonds volledig overgedragen zijn aan de nieuwe bewaarder.

5. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN

De bevek beoogt de aandeelhouders, via de beschikbare deelfondsen, een ideaal beleggingsinstrument aan te bieden dat een welbepaalde beleggingsdoelstelling nastreeft, rekening houdend met de mate waarin de belegger bereid is risico te lopen.

Zo biedt elk deelfonds de aandeelhouders de mogelijkheid deel te nemen aan de ontwikkeling van de aandelen- en obligatiemarkten in de toonaangevende financiële centra wereldwijd, zonder dat zij zich hoeven te bekommeren over het analyseren en opvolgen van deze markten.

Bovendien kunnen de beheerders dankzij de brede beleggingsspreiding een optimaal rendement realiseren in verhouding tot het risico dat elk deelfonds aanvaardt.

De bevek neemt de naar haar oordeel redelijk geachte risico's om het gestelde doel te bereiken zonder evenwel de garantie te kunnen geven daarin te zullen slagen gezien de beurschommelingen en de andere risico's waaraan de beleggingen in effecten, geldmarktinstrumenten en andere financiële activa blootstaan; aandelen kunnen zowel in waarde dalen als stijgen.

6. BELEGGINGSBELEID

1. De beleggingen van de verschillende deelfondsen van de bevek moeten één of meer van de volgende vermogensbestanddelen omvatten:
 - a) Rechten van deelneming van overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG toegelaten icbe's en/of andere icb's in de zin van artikel 1, lid 2, onder a) en b) van Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of die al dan niet in een lidstaat zijn gevestigd, mits:
 - Die andere icb's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthouder (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, hierna 'CSSF' genoemd) gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende is gewaarborgd;
 - Het beschermingsniveau van de houders van rechten van deelneming in deze andere icb's gelijkwaardig is aan dat van de houders van rechten van deelneming in een icbe, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie (short selling) gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van Richtlijn 2009/65/EG;



- Over de activiteiten van deze andere icb's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat een evaluatie kan worden gemaakt van activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode;
- De icbe's of de andere icb's waarvan de verwerving wordt overwogen, volgens hun beheersreglementen of statuten, in totaal maximaal 10% van hun eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere icbe's of andere icb's.

Het is een deelfonds overigens toegestaan in te schrijven op aandelen die door één of meer deelfondsen van de bevek (het 'doeldeelfonds' of de 'doeldeelfondsen') werden of moeten worden uitgegeven, deze aandelen te verwerven en/of aan te houden, zonder dat de bevek daarbij onderworpen is aan de vereisten van de Wet van 10 augustus 1915 met betrekking tot de inschrijving op, de verwerving en/of het bezit door een vennootschap van haar eigen aandelen, met dien verstande dat:

- Het doeldeelfonds zelf niet belegt in het deelfonds dat in het doeldeelfonds belegt; en
 - De doeldeelfondsen waarvan de verwerving wordt overwogen in totaal maximaal 10% van hun eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere doeldeelfondsen van dezelfde icb; en
 - De uitoefening van het stemrecht dat eventueel aan de betrokken effecten verbonden is, wordt opgeschort zolang het betrokken deelfonds die effecten in zijn bezit heeft en zonder afbreuk te doen aan een gepaste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
 - De waarde van deze effecten in alle gevallen, zolang de bevek die in haar bezit heeft, niet in aanmerking wordt genomen om het nettoactief van de bevek te berekenen teneinde na te gaan of de bij Wet voorgeschreven benedengrens van de nettoactiva wordt nageleefd.
- b) Effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten;
- c) Op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een lidstaat verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten;
- d) Effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een land in Europa (buiten de lidstaten van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika, of die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een land in Europa (buiten de lidstaten van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika;
- e) Nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, onder voorbehoud dat de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat uiterlijk binnen één jaar, na de uitgifte toelating wordt aangevraagd tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt als bedoeld onder b), c) en d);
- f) deposito's of tegoeden bij een kredietinstelling die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen. De kredietinstelling moet zijn statutaire zetel hebben in een lidstaat of, als dat niet het geval is, onderworpen zijn aan bedrijfseconomische (prudentiële) voorschriften die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthouder gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot een afwikkeling in contanten, die op een onder b), c) en d) bedoelde gereguleerde



markt worden verhandeld; of financiële derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld (OTC-derivaten), mits:

- De onderliggende activa bestaan uit in dit punt 6.1 bedoelde instrumenten, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin het deelfonds krachtens zijn beleggingsdoelstellingen gemachtigd is te beleggen;
 - De tegenpartijen bij transacties aan prudentieel toezicht onderworpen instellingen zijn en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend;
 - Deze instrumenten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de bevek kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- h) Andere geldmarktinstrumenten dan deze die gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de uitgevende instantie van deze instrumenten zelf is onderworpen aan een regelgeving voor de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat zij:
- Worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Unie of de Europese Investeringsbank (EIB), een derde staat of, bij een federale staat, door één van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer lidstaten deelnemen; of
 - Worden uitgegeven door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten als bedoeld onder b), c) of d) hierboven; of
 - Worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens de criteria van het Gemeenschapsrecht, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan de prudentiële richtlijnen die naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthouder (Commission de Surveillance du Secteur Financier, hierna 'CSSF' genoemd) ten minste even strikt zijn als deze voorzien in het Gemeenschapsrecht; of
 - Worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede of derde streepje, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (10.000.000 euro.) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een lichaam is dat binnen een groep ondernemingen waartoe één of meer beursgenoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een lichaam is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

Aanvullende informatie betreffende bepaalde instrumenten:

Total Return Swaps

Een deelfonds mag gebruikmaken van totale-opbrengstswaps ('Total Return Swaps') of andere financiële derivaten die dezelfde kenmerken hebben (bijvoorbeeld CFD's of Contracts for Differences) teneinde short- of longposities in te nemen, risico's af te dekken of voor arbitrage doeleinden.

De onderliggende waarden van die transacties kunnen hetzij individuele effecten zijn, hetzij financiële indexen (aandelenindexen, rente-indexen, kredietindexen, valuta-indexen,



grondstoffenindexen, volatiliteitsindexen enz.) waarin het deelfonds overeenkomstig zijn beleggingsdoelstellingen mag beleggen.

Een deelfonds mag kredietderivatentransacties verrichten (op een individuele onderliggende waarde of een kredietindex) met het oog op blootstelling, afdekking of arbitrage.

Deze transacties worden verhandeld met tegenpartijen gespecialiseerd in dit type transacties en maken het voorwerp uit van een overeenkomst tussen de partijen. Ze vinden plaats in het kader van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel van elk deelfonds.

In het beleggingsbeleid van elk deelfonds, zoals vastgelegd in de technische fiches, wordt nauwkeurig aangegeven of een deelfonds mag gebruikmaken van Total Return Swaps of andere financiële derivaten die dezelfde kenmerken hebben, alsook van kredietderivaten.

2. Een deelfonds mag niet:

- meer dan 10% van zijn activa beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan de in artikel 6.1. bedoelde; ;
- edele metalen of certificaten die deze vertegenwoordigen, verwerven.

Deelfondsen mogen op bijkomstige wijze beleggen in liquide middelen (tot 20% van de nettoactiva). Deze op bijkomstige wijze aangehouden liquide middelen zijn beperkt tot bankdeposito's, zoals cash op een zichtrekening bij de bank die op elk moment opvraagbaar is.

3. De bevek mag roerende of onroerende goederen verwerven die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar activiteiten.

4. Toegepaste criteria in verband met milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG).

Indien dit vermeld staat in het beleggingsbeleid van een deelfonds van de bevek, kan de Beheersmaatschappij bij het beleggen rekening houden met ESG-aspecten ('*Environment, Social, Governance*').

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren, ongunstige duurzaamheidseffecten, de bevordering van milieu- of sociale kenmerken en duurzame beleggingsdoelstellingen is opgenomen in de specifieke bijlage bij het Prospectus voor elk betrokken deelfonds (de 'SFDR-bijdrage'). Daarnaast is informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in het jaarverslag van de bevek.

In de technische fiche van elk deelfonds wordt vermeld tot welke categorie het behoort, in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('de SFDR-Verordening'), namelijk:

- **Deelfonds dat duurzame beleggen tot doel heeft** (art. 9 van de SFDR-Verordening);

Het gaat hierbij om fondsen die een positieve impact op lange termijn nastreven. Hun duurzame beleggingsdoelstelling kan onder meer verband houden met de klimaatverandering, met specifieke thema's, sociale kwesties en/of een globale duurzaamheidsdoelstelling die verschillende duurzaamheidsaspecten bevat.

Om deze duurzame beleggingsdoelstelling te realiseren, worden er specifieke streefdoelen vastgelegd op het niveau van de fondsen, afhankelijk van hun specifieke strategie en beleggingscategorie, bv.:

- Streefcijfers voor de CO₂-uitstoot;
- Streefcijfers voor de globale duurzaamheidsscore die het fonds moet behalen, specifieke duurzaamheidsindicatoren voor een land die relevant zijn voor het universum van overheidsemissanten in kwestie;
- En/of andere soorten doelstellingen.



- **Deelfonds dat onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot** (art. 8 van de SFDR-Verordening);

Deze fondsen houden bij hun beheer rekening met ESG-aspecten.

Het fonds kan bijvoorbeeld rekening houden met de onderstaande ESG-factoren bij de analyse, selectie en allocatie van beleggingen:

- Evaluatie van de relatie van de bedrijven met hun stakeholders (klanten, leveranciers, werknemers ...);
- Blootstelling aan of impact op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering, beheer van natuurlijke grondstoffen en afval, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, demografische trends, enzovoort;
- Evaluatie van de overheidsemittenten op essentiële duurzaamheidsaspecten zoals bijvoorbeeld menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, enzovoort;

Deze analyse van de ESG-factoren kan bijvoorbeeld resulteren in een ESG-score op het niveau van het deelfonds.

- **Ander deelfonds dat geen duurzame beleggingen tot doel heeft en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoot.**

Dit betreft fondsen die geen duurzame beleggingen tot doel hebben, noch ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Ze kunnen echter wel rekening houden met ESG-risico's.

a. Directe beleggingen

Rechtstreekse beleggingen in aandelen en obligaties worden uitgevoerd in overeenstemming met de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam waaruit een ESG-score afgeleid wordt. Deze score wordt berekend voor bedrijven of overheden, en maakt het mogelijk om een ESG-score toe te kennen aan portefeuilles door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen, rekening houdend met het gewicht van elk effect in de portefeuille.

Voor bedrijven bestaat de interne analyse van Candriam in een analyse van de activiteiten en de omgang met essentiële betrokken partijen (stakeholders) door de bedrijven.

Voor landen is de analyse gebaseerd op 4 essentiële duurzaamheidsaspecten, met name: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.

De score varieert tussen 0 (slechtste score) en 100 (beste score).

b. Beleggingen in icb's/icbe's

Wat de beleggingen in icb's/icbe's betreft, kunnen de deelfondsen beleggen in icb's/icbe's die:

- Duurzame beleggingen tot doel hebben (art. 9 van de SFDR-Verordening);
- Onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoten (art. 8 van de SFDR-Verordening);
- Geen duurzame beleggingen tot doel hebben, noch specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoten (art. 6 van de SFDR-Verordening).

Voor fondsen waarvan Candriam de beleggingsbeheerder en beheermaatschappij is, is meer informatie verkrijgbaar over de ESG-analyse van Candriam op de website van Candriam.

Andere fondsen kunnen een verschillende ESG-methode en een verschillend uitsluitingsbeleid toepassen. Informatie over dit beleggingsbeleid is verkrijgbaar bij de Beheersmaatschappij.



c. Algemene bepalingen

Dit selectie- en allocatieproces kan gepaard gaan, en in voorkomend geval indirect via het (de) onderliggende fonds(en), met een dialoog (bijvoorbeeld actieve en directe dialoog met de bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen of deelname aan samenwerkingsinitiatieven) op de wijze beschreven in het betrokkenheidsbeleid van Candriam.

Het stemcomité van Candriam kan beslissen om voor bepaalde deelfondsen geen stem uit te brengen, ofwel omdat deze stemmen niet relevant zijn, ofwel omdat de portefeuille een hoge omloopsnelheid heeft, ofwel omdat de kosten om te stemmen te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Om concreet invulling te geven aan de uitdagingen in verband met de klimaatverandering wordt de CO₂-voetafdruk van de bedrijven gemeten. De CO₂-uitstoot van een bedrijf wordt uitgedrukt in ton CO₂-equivalent (tCO₂-eq), waarmee de verschillende uitgestoten broeikasgassen in een enkel cijfer uitgedrukt kunnen worden. Voor een bepaalde hoeveelheid en een bepaald type broeikasgas verwijst CO₂-equivalent naar de hoeveelheid koolstofdioxide die een vergelijkbare impact op de opwarming van de aarde zou hebben. De CO₂-voetafdruk meet de naar activa gewogen broeikasgasuitstoot van een portefeuille, genormaliseerd per miljoen euro aan beleggingen (uitgedrukt in ton CO₂-equivalent/belegd miljoen). Deze indicator kan gebruikt worden voor benchmark- en vergelijkingsdoeleinden. De CO₂-voetafdruk kan worden berekend met behulp van een andere geschikte munt.

De gebruikte gegevens bij de berekening kunnen afkomstig zijn van externe gegevensleveranciers. Bij de berekening van de CO₂-voetafdruk wordt niet met alle emissies van de bedrijven rekening gehouden.

Als er rekening wordt gehouden met de CO₂-voetafdruk, wordt dit uitdrukkelijk vermeld in de technische fiches van de betrokken deelfondsen. Dit geldt zowel voor rechtstreekse beleggingen als beleggingen via icb's/icbe's, mits hiervoor gegevens beschikbaar zijn.

d. Afstemming op de Taxonomie

De Europese taxonomie van duurzame activiteiten (“de Taxonomie”) – Verordening (EU) 2020/852 – past in het kader van de algemene inspanningen van de EU om de doelstellingen van de Europese Green Deal te verwezenlijken en Europa tegen 2050 klimaatneutraal te maken. De Verordening legt in dat verband zes milieudoelstellingen vast:

- Mitigatie van de klimaatverandering;
- Adaptatie aan klimaatverandering;
- Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- De overgang naar een circulaire economie;
- De preventie en bestrijding van verontreiniging;
- De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

De ecologische aspecten van deze milieudoelstellingen staan centraal in de ESG-analyse van emittenten, zowel voor beleggingen die rechtstreeks aangehouden worden als voor onderliggende fondsen die door Candriam beheerd worden, zoals toelicht in de SFDR-bijlage.

Voor deelfondsen die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven en deelfondsen die - onder andere - ecologische en/of sociale kenmerken promoten, vergt deze evaluatie van de bijdrage van emittenten aan de grote milieudoelstellingen, met name de strijd tegen de klimaatverandering, een beoordeling van sectoren op basis van een aantal heterogene gegevens en complexe realiteiten met tal van onderlinge afhankelijkheden. De ESG-analisten van Candriam hebben hun eigen analysemodel ontwikkeld. Hiermee kan de bijdrage van de activiteiten van een bedrijf aan de verschillende milieudoelstellingen die door Candriam zijn vastgelegd en afgestemd zijn op de doelstelling van de Taxonomie systematisch worden geëvalueerd.

Na de publicatie van de technische criteria voor de twee milieudoelstellingen in verband met de klimaatverandering van de Taxonomie door een groep van deskundigen op Europees niveau, heeft Candriam deze technische criteria in zijn bestaand analysekader geïntegreerd.

Om deze analyse tot een goed einde te brengen voor de totaliteit van de betrokken uitgevende



instellingen is het noodzakelijk dat bepaalde gegevens van deze uitgevende instellingen op consistente wijze gepubliceerd worden, zodat hun bijdrage zorgvuldig geëvalueerd kan worden. Op dit moment kunnen nog maar weinig bedrijven in de wereld de minimale noodzakelijke gegevens verstrekken waarmee de mate waarin ze zich afgestemd hebben op de Taxonomie op een correcte manier geëvalueerd kan worden.

Wegens het gebrek aan gegevens om de naleving van de opgelegde criteria van de Taxonomie precies te evalueren is het bijgevolg moeilijk om een minimaal percentage vast te leggen voor deze deelfondsen dat moet afgestemd zijn op de Europese Taxonomie. De deelfondsen in kwestie kunnen op dit moment geen minimaal afstemmingspercentage garanderen. Vandaar dat dit minimale afstemmingspercentage als nihil beschouwd moet worden.

Voor deelfondsen die - onder andere - ecologische en/of sociale kenmerken promoten, geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten en deze deelfondsen hoeven in dat verband geen gegevens publiceren over de afstemming op de Taxonomieverordening.

Voor de deelfondsen die geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreven en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoten, houden de onderliggende beleggingen geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

e. Nuttige links

Ga voor meer informatie over de ESG-analyses naar de website van Candriam, onder meer via de volgende links:

<https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>
<https://www.candriam.com/nl/professional/sfdr/>

- Uitsluitingsbeleid: document met de naam **Candriam Exclusion Policy**.
- Betrokkenheidsbeleid: document met de naam **Candriam Engagement Policy**.
- Stembeleid: document met de naam **Candriam Proxy Voting**.

5. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

Overeenkomstig de bepalingen van Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012, mag elk deelfonds, teneinde een kapitaal of extra inkomsten te genereren of zijn kosten of risico's te verminderen, de volgende technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toepassen op effecten en geldmarktinstrumenten, **mits dit naar behoren is meegedeeld in de technische fiche van het deelfonds:**

5.1 Uitlenen van effecten

Elk deelfonds mag de in zijn portefeuille opgenomen effecten uitlenen aan een effectenlener, hetzij rechtstreeks, hetzij door een beroep te doen op een gestandaardiseerd effectenleningsstelsel georganiseerd door een erkende clearinginstelling of op een effectenleningsstelsel georganiseerd door een financiële instelling die onder prudentieel toezicht staat en onderworpen is aan prudentiële regels die de CSSF minstens als gelijkwaardig beschouwt aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, en die gespecialiseerd is in dit soort transacties.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van effectenuitleentransacties, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in de rondzendbrief CSSF 08/356 en aan de voorwaarden van hoofdstuk 7.10 van het Prospectus.

Het verwachte aandeel en het maximale aandeel van het beheerde vermogen die het



voorwerp uitmaken van deze transacties of overeenkomsten, staan beschreven in de Technische Fiche van elk deelfonds.

De bevek dient erover te waken dat de omvang van de effectenuitleentransacties op een gepast niveau gehandhaafd blijft, of moet om teruggave van de uitgeleende effecten kunnen verzoeken teneinde het betrokken deelfonds te allen tijde in staat te stellen zijn terugkoopverplichting na te komen en om te voorkomen dat die transacties een belemmering vormen voor het beheer van de activa van het deelfonds overeenkomstig zijn beleggingsbeleid.

5.2 Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)

Het is elk deelfonds toegestaan omgekeerde terugkoopovereenkomsten aan te gaan waarbij de overdrager of cedent (tegenpartij) verplicht is de overgedragen tegoeden terug te nemen en het deelfonds verplicht is de overgenomen tegoeden terug te geven.

Het verwachte aandeel en het maximale aandeel van het beheerde vermogen die het voorwerp uitmaken van deze transacties of overeenkomsten, staan beschreven in de Technische Fiche van elk deelfonds.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van omgekeerde repo's, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in de rondzendbrief CSSF 08/356 en aan de voorwaarden van hoofdstuk 7.10 van het prospectus.

Gedurende de volledige looptijd van de omgekeerde repo-overeenkomst mag het deelfonds de effecten die het voorwerp daarvan uitmaken niet verkopen, noch in onderpand/als waarborg geven, behalve indien het deelfonds over andere dekkingsmiddelen beschikt.

5.3 Terugkoopovereenkomsten (repo's)

Elk deelfonds mag repo's, ook wel terugkoopovereenkomsten genoemd, aangaan waarbij het deelfonds verplicht is de overgedragen tegoeden terug te nemen, terwijl de overnemer of cessionaris (tegenpartij) verplicht is de overgenomen tegoeden terug te geven.

Het verwachte aandeel en het maximale aandeel van het beheerde vermogen die het voorwerp uitmaken van deze transacties of overeenkomsten, staan beschreven in de technische fiche van elk deelfonds.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van repo's, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in de rondzendbrief CSSF 08/356 en aan de voorwaarden van hoofdstuk 7.10 van het prospectus.

Het deelfonds moet bij afloop van de geldigheidsduur van de repo over de vereiste activa beschikken om de overeengekomen prijs voor de teruggave aan het deelfonds te betalen. Het gebruik van deze transacties mag er niet toe leiden dat de beleggingsdoelstellingen worden gewijzigd, noch dat er extra risico's worden genomen die het in dit Prospectus bepaalde risicoprofiel overschrijden.

5.4 Verbonden risico's en risicobeperkende maatregelen

De risico's verbonden aan technieken voor efficiënt portefeuillebeheer (waaronder het beheer van financiële zekerheden) worden vastgesteld, beheerd en beperkt in het kader van het risicomangementproces. De voornaamste risico's zijn het tegenpartijrisico, leveringsrisico, operationeel risico, juridisch risico, bewaarnemingsrisico en het risico op belangenconflicten (zoals gedefinieerd in het hoofdstuk Risicofactoren), en deze risico's worden beperkt met behulp van de hierna door de Beheersmaatschappij vastgelegde organisatiestructuur en procedures:

i. Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering

De tegenpartijen van de effectenuitleentransacties worden goedgekeurd door de



agent belast met de effectenleningen, CACEIS Bank, Luxembourg Branch, en de tegenpartijen van de andere transacties worden goedgekeurd door de afdeling Risk Management van de Beheersmaatschappij en beschikken bij het initiëren van de transacties over een rating van minimum BBB- / Baa3 bij minstens een erkend ratingbureau of over een door de Beheersmaatschappij als gelijkwaardig beschouwde kredietwaardigheid. Deze tegenpartijen zijn instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend (kredietinstellingen, beleggingsvennootschappen, enz.) en die zijn gespecialiseerd in dit soort transacties. De tegenpartijen zijn gevestigd in de lidstaten van de OESO.

ii. Financiële zekerheden

Zie punt 7.10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en de onderstaande technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer.

iii. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

Zie punt 7.10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en de onderstaande technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer.

iv. Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

Om de risico's van belangenconflicten te beperken heeft de beheersmaatschappij een selectie- en follow-upprocedure voor tegenpartijen opgezet met behulp van comités die door de afdeling Risk Management georganiseerd worden. Bovendien is de vergoeding voor deze verrichtingen marktconform, dat wil zeggen afgestemd op de gangbare marktpraktijken, om elk belangenconflict uit te sluiten.

v. Vergoedingsbeleid met betrekking tot omgekeerde repo's

De inkomsten uit omgekeerde effectenrepo's zijn integraal voor rekening van het deelfonds.

vi. Vergoedingsbeleid met betrekking tot repo's

Deze activiteit genereert geen inkomsten.

5.5 Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

De jaar- en halfjaarverslagen bevatten bijkomende informatie over de toepassingsvoorwaarden van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

7. BELEGGINGSBEPERKINGEN

- 1.a) Een deelfonds mag niet meer dan 10% van de waarde van zijn eigen activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten van één en dezelfde uitgevende instelling (emittent).

Een deelfonds mag niet meer dan 20% van de waarde van zijn activa beleggen in deposito's bij één en dezelfde instelling.

Het tegenpartijrisico dat een deelfonds loopt bij een transactie met buiten de beurs (over-the-counter) verhandelde afgeleide instrumenten (OTC-derivaten) en de onderstaande technieken voor efficiënt portefeuillebeheer mag niet meer bedragen dan 10% van de waarde van zijn activa indien de tegenpartij één van de kredietinstellingen is waarvan sprake in punt 1 onder f) van artikel 6, of 5% van de waarde van zijn activa in de overige gevallen.

In het kader van onderhandse transacties (OTC-transacties) hebben de tegenpartijen bij het initiëren van de transacties een minimale kortetermijnrating van A-2 of gelijkwaardig door minstens één erkend ratingbureau, en worden ze gevalideerd door het departement Risk Management van de Beheersmaatschappij.

De bevek kan als partij worden betrokken bij overeenkomsten op grond waarvan financiële zekerheden kunnen worden toegekend onder de voorwaarden die hieronder



in punt 10 zijn vastgelegd.

Het jaarverslag van de bevek bevat bijkomende informatie over deze financiële derivaten, meer in het bijzonder de identiteit van de bij de transacties betrokken tegenpartij(en), alsook het type en het bedrag van de door de bevek ontvangen financiële zekerheden.

- b) De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die het deelfonds aanhoudt in uitgevende instellingen waarin het elk voor meer dan 5% van de waarde van zijn activa belegt, mag evenwel niet meer bedragen dan 40% van de waarde van zijn activa. Deze begrenzing is niet van toepassing op deposito's of tegoeden bij financiële instellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn, noch op transacties op buiten de beurs (over-the-counter) verhandelde afgeleide instrumenten (OTC-derivaten) met deze instellingen.

Onverminderd de in punt 7.1, onder punt 1 a) hierboven bepaalde individuele begrenzingen, belegt een deelfonds met betrekking tot één en dezelfde instelling ten hoogste 20% van zijn eigen activa in een combinatie met:

- Effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door die instelling;
- deposito's bij die instelling; en/of
- Risico's uit transacties in OTC-derivaten met die instelling;

- c) De in punt 1 a) hierboven vermelde begrenzing van 10% mag worden verhoogd tot ten hoogste 35% indien de effecten en geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een niet-EU-lidstaat of een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer lidstaten deelnemen.

- d) De in punt 1 a) hierboven gestelde begrenzing van 10% mag worden verhoogd tot ten hoogste 25% in geval van bepaalde obligaties die worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel in een lidstaat gevestigd is en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. Met name moeten de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet worden belegt in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, ingeval de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente. Wanneer een deelfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de in het eerste lid bedoelde obligaties en die obligaties door één en dezelfde uitgevende instelling zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 80% van de waarde van de activa van dat deelfonds bedragen.

- e) De in punt 1, onder c) en d) hierboven bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt 1 b) hierboven bedoelde begrenzing van 40%.

De in punt 1, onder a), b), c) en d) gestelde begrenzingen mogen niet worden gecumuleerd; bijgevolg mogen de overeenkomstig punt 1, onder a), b), c) en d) verrichte beleggingen in door één en dezelfde instelling uitgegeven effecten of geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's bij of derivaten van die instelling, in geen geval samen meer dan 35% van de activa van het deelfonds in kwestie bedragen.

Voor de berekening van de in dit punt 1 gestelde begrenzingen worden ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig Richtlijn 83/349/EEG of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, als één en dezelfde instelling beschouwd.



De beleggingen van een deelfonds in effecten en geldmarktinstrumenten bij één en dezelfde groep mogen worden gecumuleerd tot ten hoogste 20% van zijn activa.

2. **In afwijking van de in punt 1 hierboven gestelde begrenzings is elk deelfonds gemachtigd om, volgens het beginsel van de risicospreiding, tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een OESO-lidstaat of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer EU-lidstaten deelnemen. Als een deelfonds van deze laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten van ten minste zes (6) verschillende emissies in portefeuille te hebben, terwijl de effecten van één en dezelfde emissie niet meer dan 30% mogen uitmaken van het totaalbedrag van de nettoactiva.**
3. In afwijking van de in punt 1 hierboven gestelde begrenzings mogen de deelfondsen de begrenzings voor beleggingen in aandelen en/of obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling verhoging tot ten hoogste 20% wanneer het beleggingsbeleid van deze deelfondsen erop gericht is de samenstelling te volgen van een bepaalde aandelen- of obligatie-index (hierna 'de Referentie-index' genoemd), mits:
 - De samenstelling van de index voldoende gediversifieerd is;
 - De index voldoende representatief is voor de markt waarop hij betrekking heeft;
 - De index op passende wijze wordt gepubliceerd.

De bovengenoemde begrenzing van 20% mag worden verhoogd tot 35% indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op bepaalde gereglementeerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één uitgevende instelling.

4. 1) Een deelfonds mag rechten van deelneming in icbe's en/of andere hierboven in punt 1, onder a) van artikel 6 genoemde icb's verwerven mits voor niet meer dan 20% van de waarde van zijn activa in rechten van deelneming in één en dezelfde icbe of andere icb wordt belegd. Voor de toepassing van deze beleggingsbegrenzing is elk deelfonds van een icb met meerdere deelfondsen te beschouwen als een afzonderlijke uitgevende instelling mits het beginsel van de afscheiding van de verplichtingen van de verschillende deelfondsen tegenover derden is gewaarborgd;

2) De beleggingen in rechten van deelneming van andere icb's dan icbe's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van de activa van een deelfonds. Indien een deelfonds rechten van deelneming verwerft in icbe's en/of andere icb's, worden de activa van deze icbe's of andere icb's niet samengeteld voor de toepassing van de in punt 1 hierboven gestelde bovengrens;

3) Indien een deelfonds belegt in de aandelen van een ander deelfonds van de bevek of in rechten van deelneming in andere icbe's en/of icb's die rechtstreeks of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door elke andere onderneming waarmee de Beheersmaatschappij via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een substantiële directe of indirecte deelneming verbonden is, brengt de Beheersmaatschappij of de andere onderneming geen kosten voor inschrijving of aflossing in rekening aan dit deelfonds.

Doordat bepaalde deelfondsen van de bevek dakfondsen (fonds van fondsen) zijn, worden bij beleggingen in deze deelfondsen, indien deze laatste beleggen in een ander deelfonds van de bevek of in andere icbe's en/of icb's (hierna de 'onderliggende fondsen' genoemd) provisies en kosten ingehouden op het niveau van de deelfondsen en op het niveau van de onderliggende fondsen. De beheersprovisie voor de onderliggende fondsen bedraagt maximum 3% per jaar.



5. a) De bevek mag niet zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op de bedrijfsvoering van een uitgevende instelling.
- b) De bevek mag niet meer verwerven dan:
- 10% aandelen zonder stemrecht van één en dezelfde uitgevende instelling,
 - 10% obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling,
 - 10% geldmarktinstrumenten van één en dezelfde uitgevende instelling,
 - 25% rechten van deelneming in één en dezelfde icbe en/of icb.

De in het tweede, derde en vierde streepje van punt 5 onder b) hierboven genoemde begrenzings behoeven niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

- c) De in punt 5, onder a) en b) hierboven vermelde begrenzings zijn niet van toepassing op:
- Door een lidstaat of zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
 - Door een niet-EU-lidstaat uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
 - Effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten deelnemen.

6. a) De bevek mag geen leningen aangaan. Een deelfonds mag echter wel door middel van een back-to-back-lening buitenlandse valuta verwerven;

b) In afwijking van het bepaalde onder a) hierboven mag elk deelfonds leningen aangaan ten belope van 10% van zijn activa mits het gaat om tijdelijke leningen en mag de bevek leningen aangaan mits het gaat om leningen voor de verwerving van onroerende goederen die noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheden en die niet meer bedragen dan 10% van haar activa.

Indien de bevek een geldlening mag aangaan op grond van punt b) hierboven, bedraagt deze lening niet meer dan 15% van haar totale activa.

7. a) Er mag namens derden geen lening worden verstrekt of borgstelling plaatsvinden door een deelfonds.

b) Het bepaalde onder a) belet de deelfondsen niet om niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere in punt 1 a), 1 g) en 1 h) van artikel 6 bedoelde financiële instrumenten te verwerven.

8. Een deelfonds mag geen verkopen verrichten vanuit een ongedekte positie (short selling) met betrekking tot effecten, geldmarktinstrumenten of andere in punt 1, onder a), g) en h) bedoelde financiële instrumenten.

9. a) De in artikel 7 vermelde begrenzings hoeven door de deelfondsen niet noodzakelijk te worden gerespecteerd bij de uitoefening van voorkeursrechten die verbonden zijn aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun activa.

Mits zij erop toezien dat het beginsel van de risicospreiding in acht wordt genomen, mogen recent toegelaten deelfondsen afwijken van de in punt 1, 2, 3 en 4 van dit artikel 7 vastgelegde begrenzings gedurende een periode van zes maanden volgend op de datum waarop zij zijn toegelaten.

b) Indien de onder a) genoemde begrenzings worden overschreden buiten de wil van het



deelfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeursrechten, moet het deelfonds er bij zijn verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

c) In de maand die voorafgaat aan een verrichting tot afsluiting, opheffing, vereffening of splitsing en binnen dertig dagen voorafgaand aan een verrichting tot samenvoeging (fusie) van deelfondsen, mag er worden afgeweken van het beleggingsbeleid van de deelfondsen waarop deze verrichtingen betrekking hebben, zoals dit vermeld staat in de technische fiches.

10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

a) Algemene criteria

Alle zekerheden die tot doel hebben de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen, moeten te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

- Liquiditeit: elke zekerheid die anders dan in geld wordt ontvangen moet een grote liquiditeit te hebben en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF – *Multilateral Trading Facility*) die transparante prijsbepalingsmethoden toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen zekerheden worden minstens een keer per dag gewaardeerd en activa waarvan de koersen sterk schommelen worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende prudente veiligheidsmarges worden voorzien.
- Kredietwaardigheid van de emittenten: de ontvangen financiële zekerheid moet van uitstekende kwaliteit zijn.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheid moet worden gesteld door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mag geen hoge correlatie hebben met de prestaties van de tegenpartij.
- Spreiding: de financiële zekerheid moet voldoende gespreid zijn over landen, markten en emittenten (voor het nettoactief). Wat de spreiding over emittenten betreft, mag het maximale risico waaraan de bevek via de ontvangen zekerheden van één en dezelfde emittent is blootgesteld niet groter zijn dan 20 % van het nettoactief van het deelfonds in kwestie. Deze begrenzing mag echter worden verhoogd tot ten hoogste 100% voor effecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), zijn publiekrechtelijke lichamen, door een OESO-lidstaat of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de EER deelnemen. Deze emittenten kregen het predicaat 'investment grade' (van goede kwaliteit) (kredietrating niet lager dan BBB-/Baa3 toegekend door één van de erkende ratingbureaus en /of naar het oordeel van de Beheersmaatschappij). Bovendien, als het fonds van deze laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten van ten minste zes verschillende emissies in portefeuille te hebben, terwijl één en dezelfde emissie niet meer dan 30% mag uitmaken van het totaalbedrag van de nettoactiva.

De aan het beheer van de zekerheden verbonden risico's, zoals de operationele en juridische risico's, moeten in kaart worden gebracht, beheerst en beperkt in het kader van de risicobeheerprocedure.

De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder te overleggen met of toestemming te vragen aan de tegenpartij.

b) Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:



- Contanten in een munteenheid van een lidstaat van de OESO;
- Schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een publieke emittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de omvang van de emissie minstens EUR 250 miljoen bedraagt en met een maximale resterende looptijd van 30 jaar;
- Schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een particuliere emittent uit een OESO-land en waarvan de omvang van de emissie minstens EUR 250 miljoen bedraagt en met een maximale resterende looptijd van 15 jaar;
- Aandelen die noteren of verhandeld worden op een gereguleerde markt van een Lidstaat van de Europese Unie of op een effectenbeurs van een OESO mits deze aandelen in een belangrijke index zijn opgenomen;
- Aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en die beleggen in geldmarktinstrumenten, obligaties van goede kwaliteit of in aandelen die voldoen aan de hierboven opgesomde voorwaarden.

De afdeling Risk Management van de Beheersmaatschappij kan strengere criteria opleggen voor de ontvangen zekerheden, en zodoende bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten of zelfs effecten uitsluiten.

Bij de verwezenlijking van dit tegenpartijrisico, kan de bevek eigenaar worden van de ontvangen financiële waarborg. Wanneer de bevek deze financiële zekerheid te gelde kan maken tegen een waarde die overeenstemt met de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa, heeft dat geen negatieve financiële gevolgen voor het fonds. Zo niet (indien de waarde van de als zekerheden ontvangen activa minder bedraagt dan de waarde van de geleende/overgedragen activa voordat wordt overgegaan tot de verkoop ervan) kan het een verlies lijden dat gelijk is aan het verschil tussen de waarde van de geleende/overgedragen activa en de waarde van de garantie, zodra deze is geliquideerd.

c) Niveau van financiële zekerheden

De Beheersmaatschappij past een beleid toe waarbij de omvang van de financiële zekerheden afhangt van het soort transacties.

Hoeveel zekerheden er vereist zijn voor onderhands verhandelde financiële instrumenten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer wordt bepaald op basis van de overeenkomsten die met elke tegenpartij gesloten worden, rekening houdend met factoren zoals de aard en de kenmerken van de transacties, de kredietwaardigheid en de identiteit van de tegenpartijen en de actuele marktomstandigheden. De niet door zekerheden gedekte blootstelling van een tegenpartij moet op elk moment onder de limieten voor het tegenpartijrisico blijven die in het Prospectus zijn vastgelegd.

Meer bepaald bij effectenuitleentransacties moeten de financiële zekerheden 100% van de waarde van de uitgeleende effecten bedragen.

Bij repo's en omgekeerde repo's moeten de financiële zekerheden 100% bedragen bij het aangaan van de transactie. Indien de waarde van de gestelde zekerheden onder dat niveau zakt, wordt dit aangepast, met inachtneming van de minimaal over te dragen bedragen die zijn vastgelegd in de overeenkomsten die met de tegenpartijen werden gesloten. Het tegenpartijrisico mag in geen geval de krachtens de regelgeving toegestane limieten overschrijden.

Voor onderhands verhandelde derivaten: In het kader van OTC-transacties kunnen sommige deelfondsen transacties afdekken door margeopvragingen in cash ('margin calls')



uit te voeren in de munt van het deelfonds, met inachtneming van de in punt 7.1 van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.

d) Haircutbeleid

De Beheersmaatschappij past een specifiek haircutbeleid toe voor elke activacategorie die als financiële zekerheid ontvangen werd.

Voor elk van de onderstaande activacategorieën kan de Beheersmaatschappij de volgende waarderingscorrecties (haircuts) toepassen en behoudt zij zich het recht voor om bijkomende correcties toe te passen naargelang de marktomstandigheden:

Activacategorieën	Discount
Cash	0%
Schuldinstrumenten van overheidsemitter	0-4%
Schuldinstrumenten van particuliere emitter	2-5%
Rechten van deelneming of aandelen van icb's	2-8%

e) Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

Financiële zekerheden anders dan in geld worden niet verkocht, noch herbelegd, noch in pand gegeven.

De in contanten ontvangen zekerheden mogen uitsluitend worden belegd in deposito's bij tegenpartijen die voldoen aan de hierboven in punt 1 f) van artikel 6 van dit Prospectus vermelde criteria, in staatsleningen van goede kwaliteit, gebruikt worden voor op elk ogenblik opvraagbare effectenrepo's of in kortlopende geldmarktfondsen, met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria.

Het fonds belegt in activa met een laag risico. Niettemin kan er aan de verrichte beleggingen een gering financieel risico verbonden zijn.

f) Bewaarneming van de zekerheden

In geval van eigendomsoverdracht worden de ontvangen zekerheden in bewaring genomen door de Bewaarder of een onderbewaarder. De andere soorten overeenkomsten waarbij zekerheden worden verstrekt, worden bewaard door een derde bewaarder die aan prudentieel toezicht is onderworpen en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële zekerheid.

De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder te overleggen met of toestemming te vragen aan de tegenpartij.

g) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

Bij bepaalde afgeleide financiële instrumenten dienen er zekerheden gedeponneerd te worden bij de tegenpartij (in contanten en/of effecten).

h) Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

De jaar- en halfjaarverslagen bevatten bijkomende informatie over het gebruik van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

11. Waardering

a) (Omgekeerde) terugkoopovereenkomsten (repo's)

Omgekeerde en gewone repo's worden gewaardeerd tegen de kostprijs plus rente. Voor contracten langer dan drie maanden kan de credit spread van de tegenpartij opnieuw worden geëvalueerd.



b) Effectenuitleentransacties

Effectenuitleentransacties worden niet afzonderlijk meegerekend in de netto-inventariswaarde, de inkomsten ervan worden maandelijks geboekt. Effecten die het voorwerp uitmaken van leningen blijven gewaardeerd worden in de netto-inventariswaarde op basis van elders in dit document gedefinieerde regels.

c) Zekerheden

De ontvangen zekerheden worden elke dag gewaardeerd door de Beheersmaatschappij en/of de zekerhedenagent. Deze waardering stemt overeen met de waarderingsgrondslagen die in het Prospectus vastgelegd zijn, met toepassing van de nodige correcties (haircuts) naargelang het type instrument.

Verstreckte zekerheden worden elke dag gewaardeerd door de Beheersmaatschappij en/of de zekerhedenagent.

8. RISK MANAGEMENT

De Beheersmaatschappij heeft een systeem van risicomanagementprocedures opgezet om het risico van de posities te meten en na te gaan in hoeverre ze bijdragen aan het totale risico van de portefeuille.

De methode om het totale risico te berekenen wordt bepaald volgens het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van elk deelfonds (meer in het bijzonder afhankelijk van het gebruik van financiële derivaten).

Een van de twee volgende benaderingen wordt gebruikt voor de opvolging van het totale risico: de benadering op basis van de aangegane verplichtingen of de Value-at-Risk-benadering. De toegepaste benaderingsmethode wordt vermeld in de Technische Fiche van elk deelfonds.

1) Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Deze benaderingsmethode bestaat erin afgeleide financiële instrumenten (derivaten) om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (in voorkomend geval volgens hun respectieve risicogevoeligheid). Deze omzetting mag zo nodig worden vervangen door de notionele waarde.

In de volgende gevallen wordt een financieel derivaat niet in aanmerking genomen om het totale risico te berekenen:

- Indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden instrument en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;
- Indien dit financiële instrument de prestaties van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

Het deelfonds mag long- of shortposities innemen via financiële derivaten op identieke onderliggende activa, ongeacht de looptijd van de contracten. Daarenboven is het eveneens toegestaan derivaten te verrekenen met rechtstreeks aangehouden activa mits beide posities betrekking hebben op één en hetzelfde actief of op activa waarvan de historische rendementen nauw met elkaar zijn gecorreleerd. Er mag ofwel op basis van marktwaarde, ofwel op basis van risico-indicator worden verrekend.

Het door de deelfondsen van de bevek gelopen totale risico mag niet meer bedragen dan 210% van de netto-inventariswaarde.

2) VaR-benadering (Value-at-Risk - risicowaarde)

Een VaR-model kwantificeert het maximale potentiële verlies dat onder marktconforme



omstandigheden op de portefeuille van het deelfonds kan worden geleden. Dit verlies wordt geraamd binnen een bepaalde tijdshorizon (bezit gedurende één maand) en met een bepaalde zekerheidsgraad (99%).

Er kan een absolute of relatieve Value-at-Risk worden berekend:

a) Beperking in relatieve VaR

Het totale risico dat samenhangt met alle posities van de portefeuille, berekend volgens de VaR-benadering, mag niet meer bedragen dan tweemaal de VaR van een referentieportefeuille die dezelfde actuele marktwaarde heeft als het deelfonds. Deze beheersbeperking is van toepassing op alle deelfondsen waarvoor het mogelijk of passend is om een referentieportefeuille te definiëren. Voor de deelfondsen waarop dit van toepassing is, wordt de referentieportefeuille in de technische fiche vermeld.

b) Beperking in absolute VaR

Het totale risico dat samenhangt met alle posities van de portefeuille, berekend volgens de VaR-benadering, mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR moet worden berekend op basis van een analyse van de beleggingsportefeuille.

Indien het totale risico wordt berekend volgens de VaR-benadering, wordt in de technische fiche van het betrokken deelfonds melding gemaakt van de verwachte hefboomwerking (leverage) alsook van de mogelijkheid van hogere hefboomeffecten.

9. RISICOFACTOREN

De beleggers moeten indachtig zijn dat een belegging in de bevek een ander risiconiveau kan inhouden dan het geval is voor klassieke beleggingen in effecten.

De intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde of NIW) van een deelfonds kan stijgen of dalen, en de kans bestaat dat de aandeelhouders het ingelegde bedrag niet terugkrijgen of zelfs geen enkel rendement op hun belegging behalen.

De verschillende deelfondsen van de bevek kunnen verschillende risico's lopen naargelang van hun beleggingsbeleid. De belangrijkste risico's waarmee de deelfondsen te maken kunnen krijgen, worden hieronder toegelicht. In elke technische fiche worden de niet-verwaarloosbare risico's vermeld waaraan het deelfonds in kwestie kan zijn blootgesteld.

In de onderstaande risicobeschrijving wordt geen aanspraak op volledigheid gemaakt. Potentiële beleggers moeten enerzijds kennisnemen van voorliggend Prospectus in zijn geheel en anderzijds het hoofdstuk '*Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?*' in het essentiële-informatiedocument aandachtig doornemen.

Voorts wordt potentiële beleggers aangeraden bij gekwalificeerde beroepsadviseurs te rade te gaan alvorens te beleggen.

- **Aandelenrisico:** bepaalde deelfondsen kunnen blootstaan aan het aandelenmarktrisico (via effecten en/of derivaten). Bij deze beleggingen worden zowel short- als longposities ingenomen, waardoor aanzienlijke verliesrisico's kunnen ontstaan. Als de aandelenmarkt zich ontwikkelt in tegengestelde richting van de ingenomen posities, kan een verliesrisico ontstaan en kan de netto-inventariswaarde van het deelfonds dalen.
- **Arbitragerisico:** Arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen tussen markten en/of bedrijfstakken en/of effecten en/of munten en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (stijging van shortposities en/of daling van longposities), kan dat de intrinsieke waarde van het deelfonds in kwestie doen dalen.



- **Wisselkoersrisico:** het valuta- of wisselkoersrisico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het deelfonds en beleggingen in termijninstrumenten, waarbij een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan die waarin het deelfonds wordt gewaardeerd. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het deelfonds, kan dat de waarde van de in portefeuille gehouden activa negatief beïnvloeden.
- **Concentratierisico:** risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op bepaalde markten. Dit houdt in dat het waardeverloop van deze activa of markten een belangrijke invloed heeft op de waarde van de portefeuille van het deelfonds. Hoe breder de portefeuillespreiding van het deelfonds, des te kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op ruim gediversifieerde markten (mondiale spreiding).
- **Tegenpartijrisico:** de deelfondsen mogen gebruikmaken van OTC-derivaten en/of technieken toepassen voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze verrichtingen kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico, d.w.z. verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.
- **Kredietrisico:** risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het risico dat de spreads evolueren en het wanbetalingsrisico (default risk). Bepaalde deelfondsen kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in het bijzonder, in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over het vermogen van die emittenten om hun schuld af te lossen. Deze deelfondsen kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om de terugbetalingsverplichting van zijn schuld na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het deelfonds positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten in het bijzonder, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft (wanprestatie/verzuim). Bij de beoordeling van het kredietrisico van een financieel instrument zal de Beheersmaatschappij zich in geen geval uitsluitend op externe ratings baseren.
- **Hefboomrisico:** in vergelijking met andere soorten beleggingen, kunnen bepaalde deelfondsen onderhevig zijn aan een groot hefboomeffect. De aanwending van deze hefboomwerking kan een hoge volatiliteit met zich meebrengen, en het deelfonds kan dan ook hogere verliezen lijden naarmate de hefboomwerking groter is.
- **Liquiditeitsrisico:** het liquiditeitsrisico is te verstaan als het risico dat een positie in de portefeuille van het deelfonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt of gesloten en dat het vermogen van het deelfonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot terugkoop van rechten van deelneming op verzoek van de aandeelhouders, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name obligaties uit de groeilanden en hoogrentende of high yield obligaties, aandelen met een kleine beurskapitalisatie ...) kunnen minder gunstige marktomstandigheden het verschil tussen bied- en laatprijzen doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de netto-inventariswaarde bij het aankopen of verkopen van activa. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden wanneer op deze markten een crisis uitbreekt.
- **Leveringsrisico:** het deelfonds zou activa kunnen willen verkopen die op dat moment deel uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval vraagt het deelfonds deze activa terug van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel ze hiertoe contractueel verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven opdat het deelfonds de verkoop van deze instrumenten op de markt kan honoreren.
- **Grondstoffenrisico:** het koersverloop van grondstoffen kan fors verschillen van deze op de traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties). Weersomstandigheden en geopolitieke factoren kunnen ook een invloed uitoefenen op het niveau van vraag en aanbod van de onderliggende commodity en bijgevolg veranderingen teweegbrengen in de



grondstoffenschaarste die op de markt wordt verwacht. Daarentegen kan de waardeontwikkeling tussen grondstoffen onderling, meer in het bijzonder energie, metalen of landbouwproducten, een hogere correlatie vertonen. Wanneer deze markten zich in ongunstige zin ontwikkelen, kan dat de netto-inventariswaarde van een deelfonds doen afnemen.

- **Modelrisico:** het beheersproces van bepaalde deelfonds berust op de uitwerking van een model dat het mogelijk maakt signalen in kaart te brengen die gebaseerd zijn op statistische resultaten uit het verleden. Het risico bestaat dat dit model inefficiënt blijkt te zijn en dat de opgezette strategieën leiden tot tegenvallende prestaties precies omdat er geen zekerheid is dat vroegere marktomstandigheden zich opnieuw zullen voordoen in de toekomst.
- **Risico's verbonden aan opkomende of groeielanden:** opkomende markten (emerging markets) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan het geval is op volgroeide markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen afnemen. De volatiliteit kan het gevolg zijn van een algemeen marktrisico of van de problemen waarmee één specifiek effect wordt geconfronteerd. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branchespecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een hogere volatiliteit. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor de deelfonds die in deze groeielanden beleggen. De lokale bewaar- of onderbewaarnemingsdiensten zijn bovendien nog altijd onderontwikkeld in tal van landen die geen - lid zijn van de OESO en in de opkomende landen, en de transacties die in deze markten verricht worden zijn onderhevig aan transactie- en bewaarnemingsrisico's. In sommige gevallen kan de bevek niet in staat zijn om zijn activa geheel of gedeeltelijk te recupereren of kan het hierbij vertraging ondervinden.
- **Risico op kapitaalverlies:** er wordt geen enkele garantie of bescherming geboden op het kapitaal dat in het betrokken deelfonds wordt belegd; de kans bestaat dat de beleggers minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.
- **Renterisico:** een renteschommeling (bijvoorbeeld veroorzaakt door de inflatie) kan verliesrisico's veroorzaken en de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het deelfonds doen afnemen (met name bij een rentestijging wanneer het deelfonds een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het deelfonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen. De schommeling van de inflatie, namelijk een algemene stijging of daling van de kosten van levensonderhoud, is een van de factoren die de rente, en dus de netto-inventariswaarde, kunnen beïnvloeden.
- **Risico van belangenconflicten:** Een keuze van de tegenpartij ingegeven door andere motieven dan louter het belang van de bevek en/of een ongelijk beheer van gelijkaardige portefeuilles zouden de belangrijkste oorzaken kunnen zijn van belangenconflicten.
- **Volatilitetsrisico:** een deelfonds kan (bijvoorbeeld via long- of shortposities of arbitrage) worden blootgesteld aan risico's die verband houden met de volatiliteit van de markten. Al naargelang de blootstelling kan het deelfonds verliezen lijden bij schommelingen van de volatiliteit.
- **Risico verbonden aan financiële derivaten:** financiële derivaten zijn instrumenten waarvan de waarde afhangt (of is afgeleid) van een of meerdere onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, valuta's ...). Het gebruik van derivaten houdt dus het risico in dat verbonden is met de onderliggende waarden. Ze kunnen worden gebruikt met het oog op blootstelling of voor afdekking op de onderliggende waarden. Al naargelang de ingezette strategieën kan het gebruik van afgeleide financiële instrumenten tevens hefboomrisico's inhouden (versterking van koersdalingen). In geval van een afdekkingsstrategie is het bij bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat de financiële derivaten niet perfect gecorreleerd zijn met de af te dekken activa. Bij opties kan het deelfonds, ingevolge ongunstige schommelingen van de prijs van de onderliggende activa, de betaalde premies integraal



verliezen. Over-the-counter verhandelde afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) houden daarnaast een tegenpartijrisico in (dat echter kan worden beperkt door activa die als onderpand worden ontvangen), en een waarderingsrisico of zelfs liquiditeitsrisico kunnen inhouden (moeilijkheden om open posities te verkopen of te sluiten).

- **Risico verbonden aan externe factoren:** onzekerheid over het duurzame karakter van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van het deelfonds. Het deelfonds kan blootstaan aan een aantal juridische en reglementaire risico's, met name in verband met de interpretatie of toepassing van tegenstrijdige, onvolledige, onduidelijke en veranderende wetgeving, beperkingen op de publieke toegang tot de regelgeving, gewoontes en praktijken, onwetendheid of inbreuken op de wet door tegenpartijen en andere marktparticipanten, onvolledige of onjuiste transactiedocumenten, het ontbreken van aanhangsels die correct opgesteld of uitgevoerd worden om verhaal te kunnen halen, onvoldoende bescherming van beleggers of het niet-toepassen van de bestaande wetgeving. Wanneer het moeilijk blijkt om rechten te doen gelden, te beschermen en te vrijwaren, kan dit een bijzonder negatief effect hebben op het deelfonds en op zijn activiteiten. Met name de fiscale wetgeving kan regelmatig gewijzigd worden of op een tegenstrijdige manier geïnterpreteerd worden, waardoor de fiscale last voor een belegger of voor het deelfonds op zijn activa, inkomsten, wisten, meerwaarden, financiële transacties of door dienstverleners betaalde of ontvangen vergoedingen zal stijgen.
- **Bewaarnemingsrisico:** het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of van een onderbewaarder. Dit risico wordt beperkt door reglementaire verplichtingen van de bewaarders.
- **Juridisch risico:** het risico van geschillen met een tegenpartij of een derde partij. De Beheersmaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- **Operationeel risico:** het operationeel risico omvat het risico op directe of indirecte verliezen als gevolg van een aantal factoren (bv. menselijke fouten, fraude en kwaadwilligheid, gebrekkige informatiesystemen en externe gebeurtenissen ...) die een impact kunnen hebben op het deelfonds en/of de beleggers. De Beheersmaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- **Risico bij de afdekking van aandelenklassen:** bij bepaalde deelfondsen kan de bevek gebruik maken van twee soorten afdekkingstransacties om het valutarisico te verminderen: afdekking van de wisselkoersschommelingen van de referentiemunt en afdekking tegen het wisselkoersrisico van de activa in de portefeuille. Deze technieken gaan met verschillende risico's gepaard. Beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat deze valuta-afdekking mogelijk niet 100% effectief of permanent is. Het kan dus zijn dat deze valuta-afdekking het wisselkoersrisico niet volledig neutraliseert en er nog altijd rendementsverschillen optreden. Alle winsten/verliezen die deze risicodekking opleveren, worden afzonderlijk gedragen door de houders van deze klassen.
- **Risico verbonden aan Chinese A-aandelen:** naast het hierboven vermelde risico in verband met de opkomende of groeiende landen, houden Chinese A-aandelen ook de volgende specifieke risico's in:
 - Risico in verband met instap- of uitstapbeperkingen en een beperkte liquiditeit:

Chinese A-aandelen zijn enkel toegankelijk voor bepaalde beleggers die gebruikmaken van een specifieke markttoegangsregeling (een verhandelings- en clearingsysteem), de Stock Connect tussen de beurzen van Hongkong en Shanghai en/of via een aanvaardbaar en vergelijkbaar omwisselings- en clearingsysteem voor effecten of via instrumenten die in de toekomst beschikbaar zijn ('Stock Connect'). Aangezien de verhandelde volumes en beurskapitalisaties, en bijgevolg ook de liquiditeit van de effecten, beperkt worden door deze toegangsvoorwaarden, kunnen deze sterker



schommelen (zowel naar boven als beneden) en mogelijk het voorwerp uitmaken van onvoorziene wijzigingen in de regelgeving. Met name beperkingen op de repatriëring van financiële kapitaalstromen naar het buitenland zijn niet uitgesloten. Voor A-aandelen gelden er tevens beperkingen op de aandeelhoudersstructuur, meer bepaald op het maximale aantal buitenlandse aandeelhouders.

Bijgevolg kan het gebeuren dat buiten de wil van de beheerder om:

- Het onmogelijk blijkt om posities te verhogen;
- Hij verplicht wordt om posities te verkopen, mogelijk met verlies;
- Verkooptransacties tijdelijk onmogelijk blijken, waardoor het deelfonds blootgesteld wordt aan onvoorziene risico's, of in extreme gevallen zelfs verhinderd wordt om op korte termijn tegemoet te komen aan de terugkooaanvragen van aandeelhouders.

Aandeelhouders kunnen meer informatie vinden op de volgende website:

http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm.

- Risico's verbonden aan de verhandelings- en bewaarregelingen:

De Stock Connect-regeling, die toegang verschaft tot de beurs voor Chinese A-aandelen, voldoet niet aan alle standaardcriteria die van toepassing zijn voor ontwikkelde markten op het gebied van verhandeling, vereffening en bewaarneming van effecten. Ze kan reglementaire en operationele wijzigingen ondergaan, zoals, en zonder dat deze lijst volledig is, beperkingen op de verhandelde volumes of wijzigingen van de toelatingsvoorwaarden voor beleggers en/of de effecten die erop verhandeld worden. De handelsdagen zijn ook afhankelijk van het al dan niet open zijn van meerdere beurzen (China en Hongkong). Deze elementen kunnen een hinderpaal vormen om te beleggen, en vooral om snel uit dit marktsegment te stappen. Het deelfonds kan de waarde van de effecten intussen in een ongunstige richting zien evolueren.

Bovendien kan de waardering van bepaalde effecten er tijdelijk onbekend zijn (met name wanneer de beursnotering opgeschort wordt) en de Raad van Bestuur van de bevek kan zich genoodzaakt zien om de effecten te waarderen op basis van de gegevens waarover het beschikt.

- Risico in verband met de renminbi:

De renminbi, internationaal ook wel bekend als de Chinese yuan (RMB, CNY of CNH) is de lokale munt waarin Chinese A-aandelen uitgedrukt worden. Deze munt wordt binnen en buiten China verhandeld tegen verschillende wisselkoersen en houdt een hoog risico in. De evolutie van het wisselkoersbeleid van China en in het bijzonder de converteerbaarheid tussen de lokale en internationale variant is erg onzeker. Het risico van een scherpe devaluatie op korte of lange termijn en grote koersverschillen van tijdelijke aard vallen niet uit te sluiten.

- Fiscale onzekerheid:

De regelgeving en fiscaliteit die van toepassing zijn op Chinese aandelen (met name Chinese A-aandelen) zijn onzeker en ondergaan regelmatig wijzigingen, wat mogelijk kan leiden tot een dividendbelasting of een meerwaardebelasting, inclusief op retroactieve wijze. De Beheersmaatschappij kan daarom besluiten om een fiscale provisie aan te rekenen, die nadien overtoollig blijkt of desondanks onvoldoende blijkt. Het rendement van een deelfonds dat direct of indirect belegt in Chinese aandelen (met name Chinese A-aandelen) kan - ook negatief - beïnvloed worden door de effectieve heffing en in voorkomend geval de aangerekende provisie.

- Risico verbonden aan de bewaring van Chinese A-aandelen:

De bewaring van Chinese A-aandelen berust op een driedelige structuur waarbij de (onder)bewaarder van het deelfonds in kwestie de aandelen aanhoudt bij Hong Kong Securities Clearing Company Limited ('HKSCC'), die een nomineer rekening aanhoudt bij



China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). HKSCC is als nominee niet verplicht om welke gerechtelijke stappen of procedures dan ook te ondernemen om de rechten van het deelfonds in kwestie te vrijwaren. Bovendien is HKSCC niet de economische begunstigde van de effecten, waardoor het risico ontstaat dat het concept van economisch begunstigde op het Chinese vasteland niet erkend en verdedigd wordt wanneer dit nodig is. In het onwaarschijnlijke geval van een wanbetaling door ChinaClear, waarbij ChinaClear de partij is die in gebreke gesteld wordt, is de verantwoordelijkheid van HKSCC slechts beperkt tot het helpen van de schuldeisers om een klacht in te dienen tegen ChinaClear. HKSCC zal zich te goeder trouw inzetten om de aandelen en de opeisbare bedragen terug te vorderen van ChinaClear door alle beschikbare rechtsmiddelen aan te wenden of via de vereffening van ChinaClear. In dat geval moet het deelfonds in kwestie mogelijk langer wachten op zijn aandelen of goederen of zal het mogelijk niet het volledige verlies kunnen verhalen op ChinaClear.

- **Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index:** de aandeelhouders worden erop gewezen dat de leverancier van de referentie-index volledig naar eigen goeddunken kan beslissen de kenmerken van de betreffende referentie-index waarvoor hij optreedt als sponsor te wijzigen. Volgens de bepalingen van het licentiecontract kan een leverancier van indexen er niet toe gehouden worden de licentiehouders die de referentie-index gebruiken (met inbegrip van de bevek) lang genoeg op voorhand in te lichten over aanstaande wijzigingen van deze referentie-index. Bijgevolg is de bevek niet noodzakelijk in staat de aandeelhouders op voorhand te informeren over wijzigingen van de kenmerken van de betreffende referentie-index door de leverancier van de bevek.
- **ESG-beleggingsrisico:** het ESG-beleggingsrisico verwijst naar de risico's die ontstaan wanneer er rekening wordt gehouden met ESG-factoren in het beleggingsproces, zoals wanneer activiteiten of emittenten uitgesloten worden, of wanneer er rekening wordt gehouden met duurzaamheidsrisico's bij de selectie van en/of indeling volgens emittenten in de portefeuille. Hoe meer er rekening wordt gehouden met deze factoren, hoe hoger het ESG-beleggingsrisico.

De methodiek is gebaseerd op de ESG-sectormodellen die de interne ESG-analisten van de beheerder ontwikkelen. De limieten van deze ESG-doorlichting houden grotendeels verband met de aard, reikwijdte en coherentie van de ESG-gegevens die momenteel beschikbaar zijn.

- Aard: sommige ESG-aspecten zijn beter geschikt voor het verstrekken van verklarende kwalitatieve gegevens dan andere. Deze gegevens zijn vatbaar voor interpretatie en zorgen bijgevolg voor een zekere mate aan onzekerheid in de modellen.
- Reikwijdte: zodra de analisten bepalen welke ESG-aspecten zij belangrijk vinden voor elke sector, is het niet gegarandeerd dat deze gegevens beschikbaar zijn voor alle bedrijven in de sector. In de mate van het mogelijke worden de ontbrekende gegevens aangevuld met de eigen ESG-analyse van de beheerder.
- Homogeniteit: verschillende ESG-gegevensleveranciers hanteren verschillende methodes. Zelfs bij een en dezelfde leverancier kunnen vergelijkbare ESG-aspecten anders behandeld worden naargelang de sector. Dit maakt het moeilijker om de gegevens van verschillende leveranciers met elkaar te vergelijken.

Het gebrek op Europees niveau aan definities en gemeenschappelijke of geharmoniseerde labels waarin de ESG- en duurzaamheidscriteria vervat zitten, kan ertoe leiden dat beheerders elk hun eigen aanpak hanteren voor het vastleggen van de ESG-doelstellingen en na te gaan of deze doelstellingen bereikt worden door de fondsen die ze beheren.

De gevolgde methode maakt dat de blootstelling aan effecten van bepaalde emittenten wordt uitgesloten of beperkt om ESG-redenen. Bijgevolg kan het gebeuren dat er zich in sommige marktomstandigheden financiële opportuniteiten voordoen waarop het deelfonds niet kan ingaan.

De inclusie- of uitsluitingsmaatregelen in verband met het ESG-beleggingsrisico staan, in voorkomend geval, beschreven in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus en/of in



de technische fiche van elk deelfonds.

- **Duurzaamheidsrisico:** het duurzaamheidsrisico houdt verband met elke gebeurtenis of situatie op milieu-, maatschappelijk of bestuursgebied die de resultaten en/of reputatie van de emittenten in de portefeuille kunnen aantasten.

Duurzaamheidsrisico's kunnen onderverdeeld worden in 3 categorieën:

- Milieu: milieugerelateerde gebeurtenissen kunnen een fysiek risico creëren voor de bedrijven in de portefeuille. Deze gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld het gevolg zijn van de klimaatverandering, aantasting van de biodiversiteit, wijzigingen in de chemische samenstelling van oceanen, enzovoort. Naast fysieke risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden treffen tegen milieurisico's (zoals bijvoorbeeld een CO₂- of ecotaks). Deze risicobeperkende maatregelen kunnen een impact hebben op bedrijven al naargelang hun blootstelling aan de bovenstaande risico's en de manier waarop ze zich hieraan aanpassen.
- Maatschappelijk: verwijst naar risicofactoren in verband met het menselijk kapitaal, de toeleveringsketen en de manier waarop de bedrijven omgaan met hun impact op de maatschappij. Kwesties in verband met gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid en risico's in verband met de arbeidsomstandigheden in het algemeen vallen onder deze maatschappelijke dimensie. Het risico op schendingen van mensenrechten of arbeidsrechten binnen de bevoorradingketen maakt eveneens deel uit van de maatschappelijke dimensie.
- Goed bestuur (governance): deze aspecten houden verband met bestuurskwesties zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, managementstructuren, de relatie met de werknemers, bezoldiging en compliance of fiscale praktijken. Governance-risico's hebben een ding gemeen: ze zijn het gevolg van een gebrek aan toezicht door de onderneming en/of het ontbreken van incentives om de directie van het bedrijf aan te sporen om hoogstaande normen op het gebied van goed bestuur in acht te nemen.

Het duurzaamheidsrisico kan specifiek verband houden met een emittent, afhankelijk van zijn activiteiten en praktijken, maar kan ook het gevolg zijn van externe factoren. Als er zich onverwachte gebeurtenissen voordoen bij een specifieke emittent, zoals een staking of meer in het algemeen een natuurramp, dan kan deze gebeurtenis een negatief effect hebben op de resultaten van de portefeuille. Emittenten die hun activiteiten en/of beleid aanpassen, zijn mogelijk minder blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico.

Om de risicoblootstelling te beheren, kunnen de volgende risicobeperkende maatregelen getroffen worden:

- Uitsluiten van controversiële activiteiten of uitgevende instellingen.
- Uitsluiten van uitgevende instellingen op grond van duurzaamheidscriteria.
- Rekening houden met duurzaamheidsrisico's bij de selectie van uitgevende instellingen of hun gewicht in de portefeuille.
- Engagement en gezond beheer van uitgevende instellingen.

Deze risicobeperkende maatregelen staan, in voorkomend geval, beschreven in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en/of in de technische fiche van elk deelfonds.

10. AANDELEN

De bevek biedt meerdere aandelenklassen per deelfonds waarvan de nadere bijzonderheden in de technische fiches vermeld staan.

De uitgifte van aandelen is onbeperkt in aantal. De aan de aandelen verbonden rechten zijn deze die opgesomd worden in de statuten en in de Wet van 10 augustus 1915 tenzij daarvan wordt afgeweken door de Wet.



Er is geen enkel voorkeurs- of voorkooprecht aan de aandelen gebonden. Elk aandeel geeft, ongeacht zijn netto-inventariswaarde, recht op één stem op elke algemene aandeelhoudersvergadering.

De aandelen zijn enkel nog beschikbaar op naam.

Aandeelhouders ontvangen geen certificaat van hun aandelen (aandeelbewijs), tenzij zij hierom uitdrukkelijk verzoeken. In plaats daarvan verstrekt de bevek een eenvoudige bevestiging van hun inschrijving in het aandeelhoudersregister.

Er kunnen fracties van aandelen (onderaandelen) tot op één duizendste worden uitgegeven.

11. NOTERING VAN DE AANDELEN

Bij besluit van de Raad van Bestuur mogen de aandelen van de verschillende deelfondsden geïntroduceerd worden op de beurs van Luxemburg.

12. AANDELENEMISSIE, INSCHRIJVINGS- EN BETALINGSPROCEDURE

De raad van bestuur is te allen tijde en zonder enige beperking gerechtigd aandelen uit te geven. De aandelen waarop wordt ingeschreven moeten worden volgestort.

1) Gewone inschrijving

De aandelen van elke klasse worden uitgegeven tegen een prijs die overeenkomt met de waarde van het nettoactief per aandeel, in voorkomend geval vermeerderd met een provisie ten gunste van de Verdelers, of zoals anderszits toegelicht in de technische fiches.

De raad van bestuur van de bevek behoudt zich het recht voor in bepaalde landen verschillende voorwaarden toe te passen teneinde zich te houden aan de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van deze landen en voor zover in de beleggingsdocumenten in deze landen op genoegzame wijze melding wordt gemaakt van de daarmee samenhangende bijzondere kenmerken.

2) Procedure

De Datum van de NIW, de Waarderingsdag en het uiterste tijdstip voor aanvaarding die gelden voor de inschrijvingsaanvragen staan gepreciseerd in de technische fiches.

Elke verwijzing naar een Datum van de NIW is te verstaan als de Werkdag waarop de netto-inventariswaarde is gedateerd en die is gepreciseerd in de technische fiches. De Beheersmaatschappij kan bepaalde dagen beschouwen als zijnde geen Datums van de NIW indien de betrokken banken, beurzen en/of gereguleerde markten (te weten de markten waarin het deelfonds voornamelijk belegt), zoals bepaald door de Beheersmaatschappij voor elk deelfonds, gesloten zijn voor handelstransacties en/of vereffeningen. De lijst met datums die niet worden beschouwd als Datums van de NIW voor de verschillende deelfondsden is beschikbaar via de website www.candriam.com.

Het staat de bevek echter vrij, naar goeddunken van de raad van bestuur, de verdelers op hun verzoek een redelijke extra termijn toe te kennen van ten hoogste 1 uur 30 minuten na de officiële afsluittijd voor de aanvaarding van de opdrachten (cut-off time) van de bevek, teneinde ze de mogelijkheid te bieden de opdrachten te centraliseren, te globaliseren en naar de Transferagent te verzenden. De netto-inventariswaarde blijft daarbij ongekend.



De bevek behoudt zich het recht voor:

- a) Een aanvraag tot inschrijving op aandelen geheel of gedeeltelijk te weigeren;
- b) Te allen tijde aandelen terug te kopen die worden aangehouden door iemand die niet gerechtigd is om aandelen van de bevek te kopen of te bezitten.

Het is de raad van bestuur toegestaan beperkingen op te leggen aan of zich te verzetten tegen het bezit van aandelen van de bevek door een natuurlijke persoon of rechtspersoon indien dit bezit naar zijn oordeel een inbreuk vormt op de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg of van andere landen, of tot gevolg kan hebben dat de bevek verplicht is om belasting te betalen in een ander land dan het Groothertogdom Luxemburg of dat de belangen van de bevek op een andere wijze worden geschaad.

In de aanvragen moet niet alleen melding worden gemaakt van het toepasselijke deelfonds en de toepasselijke klasse, maar ook van het inschrijvingsbedrag of het aantal aandelen waarop wordt ingeschreven. Voorts moeten de aanvragen vergezeld gaan van een verklaring waaruit blijkt dat de koper een exemplaar van het Prospectus en het laatste financiële verslag heeft ontvangen en gelezen, en dat de inschrijvingsaanvraag wordt ingediend overeenkomstig de voorwaarden van dit Prospectus.

Mits de volledige inschrijvingsprijs werd ontvangen en voor zover aan de bijzondere vereisten inzake inschrijving en registratie is voldaan, worden de bevestigingen van aandeelhouderschap binnen tien (10) dagen na de inschrijving en overeenkomstig de aanwijzingen van de inschrijver toegezonden aan hemzelf of aan de door hem aangewezen gemachtigde of lasthebber, een en ander voor risico en verantwoording van de inschrijver.

Indien een aanvraag voor het geheel of ten dele wordt afgewezen, wordt het betaalde bedrag of het saldo daarvan per post teruggegeven aan de aanvrager, voor risico en op verantwoording van de laatstgenoemde. De bevek behoudt zich het recht voor alle cheques en betalingsopdrachten meteen na ontvangst ter incasso aan te bieden en hetgeen teveel ontvangen is op de aankoop prijs achter te houden zolang de cheques en betalingsopdrachten van de inschrijvers niet daadwerkelijk werden geïnd.

3) Gelijke behandeling van beleggers

Beleggers nemen deel aan het deelfonds door in te tekenen op aandelen van individuele aandelenklassen en deze aan te houden. Aan individuele aandelen binnen een bepaalde aandelenklasse zijn dezelfde rechten en verplichtingen verbonden, zodat alle beleggers binnen dezelfde aandelenklasse van het betrokken deelfonds gelijk behandeld worden.

De Beheersmaatschappij kan op basis van objectieve criteria, zoals hierna omschreven, regelingen treffen met individuele beleggers of een groep beleggers die in bijzondere rechten voor deze beleggers voorzien, mits de maatschappij binnen de parameters blijft die de verschillende aandelenklassen van het betrokken deelfonds kenmerken.

Dergelijke rechten worden opgevat als kortingen op vergoedingen die voor de aandelenklasse in rekening worden gebracht, of specifieke toelichtingen, en ze worden enkel verleend op basis van objectieve, door de Beheersmaatschappij bepaalde criteria en uit haar eigen middelen.

Objectieve criteria omvatten, maar zijn niet beperkt tot (alternatief of cumulatief):

- De verwachte periode waarin een belegging in het deelfonds wordt aangehouden;
- De bereidheid van de belegger om tijdens de introductiefase van het deelfonds te beleggen;
- Het huidige of verwachte bedrag waarvoor de belegger intekent of zal intekenen;
- De totale activa onder beheer die een belegger in het deelfonds of in om het even welk ander product van de Beheersmaatschappij aanhoudt;
- Het type belegger (bv. herverpakker, wholesaler, fondsbeheerder, vermogensbeheerder, andere institutionele belegger of particulier);
- De vergoeding of opbrengsten die de belegger genereert bij een groep van, of bij alle verbonden ondernemingen van de groep waartoe de Beheersmaatschappij behoort.



Elke belegger of potentiële belegger in een aandelenklasse van een bepaald deelfonds die zich volgens het redelijke oordeel van de Beheersmaatschappij objectief in dezelfde situatie bevindt als een andere belegger in dezelfde aandelenklasse die regelingen met de Beheersmaatschappij heeft getroffen, heeft recht op dezelfde regelingen. Om dezelfde behandeling te verkrijgen, kan een belegger of potentiële belegger contact opnemen met de Beheersmaatschappij door een aanvraag in te dienen. De Beheersmaatschappij zal de relevante informatie over het bestaan en de aard van dergelijke specifieke regelingen met de betrokken belegger of potentiële belegger delen, de door de belegger of potentiële belegger verstrekte informatie controleren en op basis van de informatie waarover ze beschikt (waaronder de informatie afkomstig van die belegger of potentiële belegger) bepalen of deze laatste al dan niet recht heeft op dezelfde behandeling.

4) Algemene bepalingen

De bevek behoudt zich het recht voor elke inschrijvingsaanvraag af te wijzen of slechts ten dele te aanvaarden. Daarenboven behoudt de raad van bestuur zich het recht voor de emissie en verkoop van aandelen van de bevek te allen tijde en zonder voorafgaande kennisgeving te onderbreken.

De bevek, de Beheersmaatschappij, daarin bijgestaan door de Transferagent en alle Verdelers moeten zich te allen tijde houden aan en gedragen naar de van kracht zijnde Luxemburgse wet- en regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de terrorismefinanciering en ter voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor witwasdoeleinden en terrorismefinanciering.

De Transferagent draagt de verantwoordelijkheid om de Luxemburgse regelgeving na te leven op het ogenblik dat een inschrijvingsaanvraag wordt ingediend. Dit houdt in dat iedere aandeelhouder of kandidaat-aandeelhouder die een aanvraag indient, zich dient te legitimeren middels een afschrift van zijn legitimatie- of identiteitsbewijzen (paspoort, identiteitskaart) dat werd gelegaliseerd of voor eensluidend met het origineel verklaard door de desbevoegde overheden van zijn land, zoals een ambassade, consulaat, notaris of politiedienst. Betreft het een rechtspersoon (vennootschap), dan dient een kopie van de statuten te worden overgelegd, met opgave van de naam en de identiteit van de aandeelhouders of bestuurders van de vennootschap. Is de aanvraag evenwel afkomstig van een kredietinstelling of financiële instelling die valt onder gelijkwaardige verplichtingen als bedoeld in de gewijzigde wet van 12 november 2004 of de Richtlijn (EU) 2015/849, dan dient de identiteit van deze aandeelhouders niet te worden gecontroleerd. Als er twijfel bestaat over de identiteit van de indiener van de inschrijvings- of terugkoopaanvraag op grond van ontbrekende, onregelmatige of onvoldoende identiteits- of legitimatiebewijzen, dan is de Transferagent verplicht deze aanvraag op te schorten, en de inschrijvingsaanvraag zelfs af te wijzen om de hierboven uiteengezette redenen. De Transferagent is in een dergelijk scenario geen kosten of rente verschuldigd.

De bevek geeft geen enkel aandeel uit zolang zij de berekening van de waarde van het nettoactief per aandeel heeft opgeschort krachtens de bevoegdheden die haar ingevolge de statuten toekomen en die in het Prospectus nader worden omschreven. Deze opschorting zal gemeld worden aan de indieners van inschrijvingsaanvragen. Tijdens de opschortingsperiode ingediende of opgeschorte aanvragen kunnen worden ingetrokken of herroepen na schriftelijke kennisgeving, mits de Transferagent deze ontvangt voordat de opschorting ingetrokken wordt. De aanvragen die niet werden ingetrokken of herroepen worden in behandeling genomen op de eerstvolgende Waarderingsdag na beëindiging van de opschorting.

13. OMZETTING VAN AANDELEN

Elke aandeelhouder mag verzoeken het geheel of een deel van zijn aandelen om te zetten in aandelen van een andere klasse of een ander deelfonds, mits hij voldoet aan de criteria om daarvoor in aanmerking te komen.

De aanvraag wordt schriftelijk of per fax gericht aan de Transferagent met vermelding van het aantal aandelen in kwestie, de vorm van de om te zetten aandelen en van de aandelen van de nieuwe klasse.

De omzetting wordt uitgevoerd zonder kosten voor de aandeelhouder.



De Datum van de NIW (zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Aandelenemissie, inschrijvings- en betalingsprocedure*), de Waarderingsdag en het uiterste tijdstip voor aanvaarding die gelden voor de omzettingaanvragen staan gepreciseerd in de technische fiches.

Het staat de bevek echter vrij, naar goeddunken van de raad van bestuur, de verdelers op hun verzoek een redelijke extra termijn toe te kennen van ten hoogste 1 uur 30 minuten na de officiële afsluittijd voor de aanvaarding van de opdrachten (cut-off time) van de bevek, teneinde ze de mogelijkheid te bieden de opdrachten te centraliseren, te globaliseren en naar de Transferagent te verzenden. De netto-inventariswaarde blijft daarbij ongekend.

De verhouding waarin het geheel of een deel van de aandelen van een klasse ('de oorspronkelijke klasse') wordt omgezet in aandelen van een andere klasse ('de nieuwe klasse') wordt zo nauwkeurig mogelijk bepaald op basis van de onderstaande formule, waarbij:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

- A het aantal toe te wijzen aandelen van de nieuwe klasse is;
- B het aantal om te zetten aandelen van de oorspronkelijke klasse is;
- C de waarde is van het nettoactief per aandeel van de oorspronkelijke klasse; zoals berekend op de desbetreffende Waarderingsdag;
- D de waarde is van het nettoactief per aandeel van de nieuwe klasse, zoals berekend op de desbetreffende Waarderingsdag;
- E de wisselkoers is tussen de munt van de oorspronkelijke klasse en de munt van de nieuwe klasse. Indien de munt van de oorspronkelijke klasse identiek is aan die van de nieuwe klasse, is de grootheid 'E' gelijk aan 1.

14. TERUGKOOP VAN AANDELEN

Elke aandeelhouder heeft te allen tijde en zonder enige beperking het recht een aanvraag in te dienen om zijn aandelen door de bevek te laten terugkopen. De bevek dient daaraan het nodige gevolg te geven. De door de bevek teruggekochte kapitaal aandelen worden ingetrokken (geschrapd).

Terugkoopprocedure

Elke aanvraag tot terugkoop moet schriftelijk gericht worden aan de Transferagent. De aanvraag moet onherroepelijk zijn (onverminderd het bepaalde in hoofdstuk *Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde*), en dient melding te maken van het aantal terug te kopen rechten van deelneming en van alle dienstige referenties ter afhandeling van de terugkoop.

In de aanvraag moet worden vermeld op welke naam ze zijn ingeschreven. Tevens moet de aanvraag vergezeld gaan van de stukken en bescheiden tot staving van een eventuele overdracht.

De Datum van de NIW (zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Aandelenemissie, inschrijvings- en betalingsprocedure*), de Waarderingsdag en het uiterste tijdstip voor aanvaarding die gelden voor de terugkoop aanvragen staan gepreciseerd in de technische fiches.

Het staat de bevek echter vrij, naar goeddunken van de raad van bestuur, de verdelers op hun verzoek een redelijke extra termijn toe te kennen van ten hoogste 1 uur 30 minuten na de officiële afsluittijd voor de aanvaarding van de opdrachten (cut-off time) van de bevek, teneinde ze de mogelijkheid te bieden de opdrachten te centraliseren, te globaliseren en naar de Transferagent te verzenden. De netto-inventariswaarde blijft daarbij ongekend.



De betaling wordt uitgevoerd in de munteenheid van het desbetreffende deelfonds.
De toepasselijke wisselkoers is gelijk aan de valutakoers op de waarderingdag.

De terugkoopprijs van de aandelen van de bevek kan meer of minder bedragen dan de door de aandeelhouder bij inschrijving betaalde prijs, al naargelang de nettowaarde is gestegen of gedaald.

Uitgestelde verwerking van terugkoopaanvragen [van toepassing vanaf 14 februari 2022]

Het recht van elke aandeelhouder om de bevek om de terugkoop van zijn aandelen te verzoeken wordt opgeschort zolang de berekening van de waarde van het nettoactief per aandeel door de bevek werd opgeschort op grond van de bevoegdheden die nader zijn omschreven in het hoofdstuk 'Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen' in het Prospectus. Elke aandeelhouder die aandelen voor terugkoop aanbiedt, wordt in kennis gesteld van deze opschorting alsook van de beëindiging daarvan. De desbetreffende aandelen worden teruggekocht op de eerste Luxemburgse werkdag die volgt op de beëindiging van de opschorting.

Indien de opschortingsperiode langer dan één maand na kennisgeving van de terugkoopaanvraag voortduurt, mag deze aanvraag worden ingetrokken of herroepen door schriftelijk een daartoe strekkend bericht te verzenden naar de Transferagent. Als voorwaarde daarbij geldt dat de Transferagent dit bericht moet ontvangen voordat de opschorting eindigt.

Indien de totale ontvangen terugkoopaanvragen(*) voor een deelfonds op een gegeven waarderingdag betrekking hebben op meer dan 10% van de totale nettoactiva van het deelfonds in kwestie, kan de Raad van Bestuur of de Beheersmaatschappij voor rekening van de bevek beslissen om aanvragen die deze drempel van 10% overschrijden geheel of gedeeltelijk uit te stellen zolang de benodigde liquiditeit om deze aanvragen te honoreren niet is hersteld. Deze periode zal in principe niet meer dan tien (10) werkdagen bedragen voor elke opgeschorte terugkoop.

Alle terugkoopaanvragen die op deze wijze opgeschort worden, zullen voorrang krijgen op terugkoopaanvragen op de volgende Waarderingsdagen.

De prijs die bij deze opgeschorte terugkoopaanvragen toegepast wordt, is de prijs van de netto-inventariswaarde van het deelfonds op de dag waarop deze aanvragen verwerkt worden (d.w.z. de netto-inventariswaarde die na de periode van uitstel berekend wordt).

(*) inclusief omzettingsaanvragen van een deelfonds naar een ander deelfonds van de bevek.

15. MARKET TIMING EN LATE TRADING

Praktijken van *Market Timing* en *Late Trading*, zoals hierna gedefinieerd, zijn uitdrukkelijk verboden, zowel voor inschrijvingsopdrachten als voor omzettingsoopdrachten.

De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvings- of omzettingsoopdrachten af te wijzen die worden ingediend door een belegger die zij ervan verdenkt zulke praktijken toe te passen. In voorkomend geval mag de bevek al het nodige doen om de andere aandeelhouders te beschermen.

15,1 Market Timing

Praktijken van *Market Timing* zijn niet toegestaan.

Onder *Market Timing* wordt verstaan de arbitragetechniek die een belegger hanteert voor de systematische inschrijving op, terugkoop en omzetting van rechten van deelneming of aandelen van één en dezelfde instelling voor collectieve belegging binnen een kort tijdsbestek, daarbij gebruikmakend van de tijdsverschillen en/of onvolkomenheden, tekortkomingen of gebreken in het systeem ter bepaling van de netto-inventariswaarde van de instelling voor collectieve belegging.

15.2 Late Trading

Praktijken van *Late Trading* zijn niet toegestaan.



Onder *Late Trading* wordt verstaan het aanvaarden van een inschrijvings-, omzettings- of terugkoopopdracht die wordt ontvangen na het uiterste tijdstip voor aanvaarding van opdrachten (cut-off time) op de desbetreffende dag, waarbij de transactie wordt uitgevoerd tegen de netto-inventariswaarde die op deze dag van toepassing is.

16. STRIJD TEGEN HET WITWASSEN VAN GELD EN DE FINANCIERING VAN TERRORISME

16.1 Identificatie van de inschrijvers

De bevek, de Beheersmaatschappij, de Transferagent en alle Verdelers moeten zich te allen tijde houden aan en gedragen naar de van kracht zijnde Luxemburgse wet- en regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en ter voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor die doeleinden.

In het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme zien de bevek, de Beheersmaatschappij en de Transferagent toe op de naleving van de Luxemburgse wetgeving ter zake en waken zij erover dat de inschrijvers in Luxemburg worden geïdentificeerd in overeenstemming met de geldende regelgeving, zoals (zonder daartoe beperkt te zijn) Richtlijn (EU) 2015/849, de Luxemburgse wet van 12 november 2004 en verordening nr. 12-02 van de CSSF van 14 december 2012, zoals gewijzigd.

De Transferagent moet de Luxemburgse regelgeving naleven wanneer een inschrijvingsaanvraag wordt ingediend. Wanneer een aandeelhouder of kandidaat-aandeelhouder een aanvraag indient, moet de Transferagent dienovereenkomstig de klant en diens uiteindelijke begunstigen identificeren en hun identiteit controleren op basis van documenten, gegevens of informatie uit betrouwbare en onafhankelijke bronnen, volgens een risicogebaseerde benadering.

Wanneer wordt ingeschreven op aandelen door een tussenpersoon die handelt voor rekening van derden, moet de Transferagent ten aanzien van die tussenpersoon verscherpte waakzaamheidsmaatregelen toepassen, met name om de soliditeit te analyseren van diens raamwerk voor toezicht op de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

Als er twijfel bestaat over de identiteit van de indiener van de inschrijvings- of terugkoopaanvraag op grond van ontbrekende, onregelmatige of onvoldoende identiteits- of legitimatiebewijzen, dan is de Transferagent verplicht deze aanvraag op te schorten, en de inschrijvingsaanvraag zelfs af te wijzen om de hierboven uiteengezette redenen. De Transferagent is in een dergelijk scenario geen kosten of rente verschuldigd.

16.2 Risico-identificatie op beleggingsniveau

Daarnaast moeten de bevek, de Beheersmaatschappij en desgevallend de entiteit waaraan het portefeuillebeheer is gedelegeerd, bij het uitvoeren van beleggingstransacties een analyse maken van het risico op het witwassen van geld en de financiering van terrorisme dat aan die belegging verbonden is en waakzaamheidsmaatregelen toepassen die zijn aangepast aan het ingeschatte en gedocumenteerde risico.

17. NETTO-INVENTARISWAARDE

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt voor elke klasse op elke Waarderingsdag bepaald onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de bevek. Elke verwijzing naar een Waarderingsdag moet worden begrepen als een Werkdag tijdens dewelke de netto-inventariswaarde van de Datum van de NIW wordt bepaald en zoals gepreciseerd in de technische fiches.

De netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt in de munt van het deelfonds en wordt voor elke aandelenklasse van het desbetreffende deelfonds bepaald door de aan deze klasse toerekenbare



nettoactiva te delen door het totale aantal aandelen van deze klasse dat op de waarderingsdag in omloop is. De netto-inventariswaarde per aandeel van een deelfonds wordt afgerond tot op het duizendste deel dat de munteenheid van het deelfonds het dichtst benadert.

Gelet op de dakfondsstructuur (fund of funds) van bepaalde deelfondsen van de bevek valt op te merken dat de netto-inventariswaarde van elke klasse van die deelfondsen hoofdzakelijk fluctueert naargelang van het verloop van de netto-inventariswaarde van de icbe's/icb's waarin die deelfondsen beleggen.

Het percentage van het totale nettoactief dat toerekenbaar is aan elke aandelenklasse van een deelfonds wordt bij het opstarten van de bevek bepaald als de verhouding van het aantal aandelen van elke uitgegeven klasse vermenigvuldigd met de respectieve eerste emissieprijs, en wordt daarna als volgt aangepast op basis van de dividenduitkeringen en de inschrijvingen/terugkopen:

- Ten eerste wordt, wanneer er dividend wordt uitgekeerd voor uitkeringsaandelen, het aan de aandelen van deze klasse toerekenbare actief verminderd met het totaalbedrag van het dividend (waardoor het aan deze aandelenklasse toerekenbare percentage van het totale nettoactief afneemt), terwijl het aan de klasse kapitalisatieaandelen toerekenbare nettoactief ongewijzigd blijft (waardoor het aan deze aandelenklasse toerekenbare percentage van het totale nettoactief toeneemt);
- Ten tweede wordt bij emissie of terugkoop van aandelen van een bepaalde klasse, het overeenkomstige nettoactief respectievelijk vermeerderd met het ontvangen bedrag of verminderd met het betaalde bedrag.

De nettoactiva van elk deelfonds worden als volgt gewaardeerd:

I. De activa (bezittingen) van de bevek bestaan meer in het bijzonder uit:

1. Alle kasgelden en gelddeposito's, waaronder inbegrepen de vervallen, maar nog niet geïnde rente en de opgelopen of aangegroeide rente op deze deposito's tot op de Waarderingsdag;
2. Alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes (promessen), en openstaande vorderingen en te ontvangen posten (waaronder inbegrepen de niet-geïnde opbrengsten uit de verkoop van effecten);
3. Alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, warrants, optie-, claim- of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en verhandelbare waardepapieren die de bevek in eigendom toebehoren;
4. Alle door de bevek in contanten of effecten te ontvangen dividenden en (winst)uitkeringen voor zover de bevek daarvan kennis had;
5. Alle vervallen, maar nog niet ontvangen rente alsmede alle tot op de Waarderingsdag opgelopen of aangegroeide rente uit effecten die de bevek in eigendom toebehoren, tenzij die rente begrepen is in de hoofdsom van deze waarden;
6. De oprichtingskosten van de bevek, voor zover die nog niet werden afgeschreven;
7. Alle andere activa, tegoeden, bezittingen en vermogensbestanddelen, van welke aard dan ook, waaronder mede inbegrepen vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

- a) De rechten van deelneming in icb's worden gewaardeerd op basis van hun laatste beschikbare netto-inventariswaarde tenzij de laatst gepubliceerde netto-inventariswaarde dateert van meer dan tien (10) Werkdagen na de Waarderingsdag. In dat geval wordt ze conservatief en te goeder trouw geraamd overeenkomstig de algemeen aanvaarde beginselen en grondslagen.



- b) De kasgelden of gelddeposito's, de op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes (promessen) en de openstaande vorderingen en te ontvangen posten, de vooruitbetaalde uitgaven en de aangekondigde of vervallen, maar nog niet ontvangen dividenden en rente worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van deze activa, tenzij het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde daadwerkelijk kan worden geïnd; in dit laatste geval wordt de waarde vastgesteld door zodanig bedrag in mindering te brengen als de bevek redelijk en billijk voorkomt teneinde de reële waarde van deze activa getrouw weer te geven.
 - c) Elke waarde die is toegelaten tot een officiële notering of die wordt verhandeld op elke andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt wordt gewaardeerd op basis van de laatst gekende koers te Luxemburg op de Waarderingsdag en, indien deze waarde op meerdere markten wordt verhandeld, op basis van de laatst gekende koers op de belangrijkste markt van deze waarde; indien de laatst gekende koers niet representatief is, berust de waardering op de vermoedelijke directe opbrengstwaarde zoals die voorzichtig en te goeder trouw door de raad van bestuur wordt geraamd.
 - d) De effecten die niet genoteerd zijn aan of verhandeld worden op een effectenbeurs of op een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke opbrengstwaarde die zorgvuldig en te goeder trouw wordt geraamd.
 - e) De liquide middelen en geldmarktinstrumenten worden gewaardeerd hetzij tegen hun nominale waarde, vermeerderd met de opgelopen of aangegroeide rente, hetzij op basis van lineaire afschrijving.
 - f) Alle andere vermogensbestanddelen worden door de bestuurders op basis van hun waarschijnlijke opbrengstwaarde gewaardeerd, die te goeder trouw moet worden geraamd volgens de algemeen aanvaarde beginselen en procedures.
- II. De passiva (verplichtingen) van de bevek bestaan meer in het bijzonder uit:
- 1. Alle opgenomen leningen, vervallen wissels en te betalen posten of schulden;
 - 2. Alle bekende, al dan niet vervallen verbintenissen, waaronder inbegrepen alle opeisbare contractuele verbintenissen tot betaling in geld of in natura (inclusief het bedrag van het door de bevek aangekondigde, maar nog niet uitgekeerde dividend);
 - 3. Alle door de raad van bestuur toegestaan of goedgekeurde reserves, inzonderheid die welke zijn aangelegd om een eventuele waardedaling of minderwaarde op bepaalde beleggingen van de bevek te kunnen opvangen;
 - 4. Alle andere verplichtingen van de bevek, van welke aard dan ook, met uitzondering van deze die door het eigen vermogen van de bevek vertegenwoordigd worden. Bij de waardering van het bedrag van deze andere verplichtingen houdt de bevek rekening met alle door haar gedragen kosten, die onder meer bestaan uit: de oprichtingskosten, provisies en kosten verschuldigd aan tegenpartijen die een dienst verlenen aan de bevek, en onder andere de beheersprovisie, de prestatievergoeding, de adviesvergoeding, de verschuldigde vergoedingen aan de Bewaarder en correspondentbanken, aan de Administratief Agent, Transferagent, Betaalagenten, enzovoort, met inbegrip van 'out-of-pocket' kosten, gerechtskosten en auditkosten, promotiekosten, kosten voor het drukken en publiceren van documenten in verband met de verkoop van aandelen en alle andere documenten in verband met de bevek, met name de financiële verslagen, de kosten in verband met het bijeenroepen en houden van algemene vergaderingen en de kosten voor het wijzigen van de statuten, de kosten voor het bijeenroepen en houden van de Raad van Bestuur, de redelijke verplaatsingskosten die bestuurders maken bij het uitoefenen van hun functie en hun zitpenningen, de kosten voor het uitkeren van dividenden, de verschuldigde belastingen aan toezichthoudende instanties in het buitenland in die landen waar de bevek geregistreerd is, inclusief de commissies en kosten verschuldigd aan permanente vertegenwoordigers ter plaatse, en de kosten in verband met het bijhouden van de registraties, belastingen, taksen en rechten die door overheidsinstanties aangerekend worden, de kosten voor de



beursnotering, financiële, bank- en makelaarskosten, kosten die verband houden met de intekening op een abonnement of een licentie of een ander verzoek om gegevens of informatie tegen betaling bij leveranciers van financiële indexen, ratingbureaus of elke andere gegevensleverancier, evenals alle andere werkingskosten en andere administratieve kosten. Bij de waardering van een deel of het volledige bedrag van deze verplichtingen, kan de bevek ofwel de administratieve en overige uitgaven die een regelmatig of periodiek karakter hebben ramen op basis van een jaar of een andere periode door het bedrag proportioneel te verdelen over deze periode, ofwel een provisie bepalen die berekend en betaald wordt op de voorwaarden vermeld in de verkoopdocumenten.

Bij het waarderen van het bedrag van deze verplichtingen dient de bevek pro rata temporis rekening te houden met regelmatig terugkerende of periodieke administratieve en andere kosten.

- III. Elk aandeel van de bevek dat op het punt staat te worden teruggekocht wordt gelijkgesteld met een uitgegeven en in omloop zijnd aandeel tot na afsluiting van de Waarderingsdag die geldt voor de terugkoop van dit aandeel. De daarmee samenhangende prijs wordt vanaf de afsluiting van die dag en tot op het ogenblik dat de prijs ervan werd betaald aangemerkt als een verplichting van de bevek.

Elk aandeel dat de bevek dient uit te geven om te voldoen aan de ontvangen inschrijvingsaanvragen, wordt aangemerkt als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de Waarderingsdag van de uitgifteprijs daarvan, en de daarmee samenhangende prijs wordt verwerkt als een aan de bevek verschuldigd bedrag tot op het ogenblik dat de bevek dit heeft ontvangen.

- IV. Er wordt in de mate van het mogelijke rekening gehouden met elke verwerving of verkoop waartoe de bevek heeft besloten tot op de Waarderingsdag.
- V. De waarde van het nettoactief van elk deelfonds wordt uitgedrukt in de door de raad van bestuur gekozen munteenheid, zoals nauwkeurig aangegeven in de technische fiches.

Alle activa die niet zijn uitgedrukt in de munt van het deelfonds worden in die munt omgerekend tegen de in Luxemburg geldende wisselkoers op de desbetreffende Waarderingsdag.

De netto-inventariswaarde van de bevek is gelijk aan de som van de netto-inventariswaarden van de verschillende deelfonds. Het vermogen van de bevek is te allen tijde gelijk aan de netto-inventariswaarde van de bevek en de consolidatiemunt ervan is de euro (EUR).

- VI. Voor elk deelfonds wordt als volgt een gemeenschappelijk vermogen (asset pool) vastgesteld:
- (a) De opbrengst van de uitgifte van aandelen van een deelfonds wordt in de boeken van de bevek toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds, en de activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), baten (inkomsten) en lasten (uitgaven) met betrekking tot dit deelfonds worden toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds;
 - (b) De activa die van andere activa worden afgeleid worden in de boeken van de bevek toegewezen aan hetzelfde gemeenschappelijke vermogen als de activa waarvan ze zijn afgeleid. Bij elke herwaardering van een actief wordt de daarmee samenhangende waardeverandering of waardedaling toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van het deelfonds waaraan dit actief toerekenbaar is;
 - (c) Alle passiva (verplichtingen) van de bevek die aan een specifiek deelfonds kunnen worden toegerekend, worden ten laste van het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds geboekt;
 - (d) De activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), lasten en kosten die niet toerekenbaar zijn aan een specifiek deelfonds, worden gelijkkelijk of, indien de desbetreffende bedragen zulks rechtvaardigen, op pro-ratabasis, dat wil zeggen naar evenredigheid van hun respectieve



nettoactiva, ten laste van de verschillende deelfonds geboekt;

- (e) Bij een eventuele dividenduitkering aan de aandeelhouders van een deelfonds, wordt het dividendbedrag afgetrokken van de nettowaarde van dat deelfonds.

VII. Antiverwateringsmechanisme

▪ Toepassingsgebied

Om een verwatering van het rendement te voorkomen, wordt er een mechanisme (het 'antiverwateringsmechanisme') toegepast voor alle deelfonds van de bevek.

▪ Beschrijving van het antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempelwaarden

Het door de bevek toegepaste antiverwateringsmechanisme tracht te vermijden dat bestaande aandeelhouders van een deelfonds de kosten moeten dragen van portfeuilletransacties die uitgevoerd worden als gevolg van een groot aantal inschrijvings- of terugkooaanvragen door beleggers in het deelfonds.

Indien er op nettobasis een groot aantal inschrijvings- of terugkooptransacties plaatsvinden in het deelfonds, moet de beheerder immers de overeenkomstige bedragen beleggen / verkopen, waarvoor de nodige transacties uitgevoerd moeten worden die gepaard kunnen gaan met variabele kosten afhankelijk van het soort activa.

Het gaat hoofdzakelijk om belastingen op bepaalde markten en de kosten die makelaars aanrekenen om deze transacties uit te voeren. Deze kosten kunnen vast zijn of variabel in verhouding tot de verhandelde bedragen en/of tot uiting komen in het verschil tussen de aankoop- of verkoopprijs van een instrument enerzijds en zijn waarderingsprijs of prijsgemiddelde anderzijds (typisch geval bij obligaties).

Door het antiverwateringsmechanisme te activeren wordt dus getracht deze kosten te laten betalen door de beleggers die aan de basis liggen van deze inschrijvings- of terugkooptransacties en bestaande beleggers te beschermen.

In de praktijk betekent dit dat de raad van bestuur zich op waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen voor een deelfonds (d.w.z. de nettotransacties) een vooraf door de raad van bestuur vastgelegde drempelwaarde overschrijdt, het recht voorbehoudt om:

- Ofwel de netto-inventariswaarde te berekenen door een marktconform en forfaitair vastgelegd percentage van provisies en kosten toe te voegen aan de activa (bij netto-inschrijvingen) of in mindering te brengen op de activa (bij nettoterugkopen) – het zogenaamde Swing Pricing-mechanisme;
- Ofwel de effectenportefeuille van dit deelfonds te waarderen op basis van de bied- of laatkoersen of door een marktconform koersverschil (spread) vast te leggen (respectievelijk in geval van nettotoetredingen of netto-uitredingen) – het zogenaamde Bid/Ask-mechanisme.

In geen geval worden het Swing Pricing- en Bid/Ask-mechanisme gelijktijdig toegepast.

▪ Effect van de activering van het antiverwateringsmechanisme en toepasselijke factor

- Bij netto-inschrijvingen: verhoging van de netto-inventariswaarde, hetzij van de aankoopprijs voor alle beleggers die op die datum toetreden,
- Bij netto terugkopen: verlaging van de netto-inventariswaarde, hetzij van de verkoopprijs voor alle beleggers die hun aandelen op die datum laten terugkopen.

Deze verhoging of vermindering van de netto-inventariswaarde wordt de 'factor' van het antiverwateringsmechanisme genoemd.

De grootte van deze variatie hangt af van de schatting door de Beheervenootschap van de transactiekosten naargelang het type activa dat beoogd wordt.

De aanpassing van de waarderingswaarde mag niet meer bedragen dan 2% van de netto-



inventariswaarde, tenzij in uitzonderlijke omstandigheden, zoals een forse daling van de liquiditeit. Bij een overschrijding van die limiet van 2% zal de Beheersmaatschappij de CSSF op de hoogte brengen en de aandeelhouders inlichten via een bericht op haar website www.candriam.com. De gegevens worden tevens gepubliceerd voor het betreffende deelfonds in het (half)jaarverslag van de bevek.

▪ **Besluitvormingsproces en toepassing van het antiverwateringsmechanisme**

De Raad van Bestuur heeft de toepassing van het antiverwateringsmechanisme toevertrouwd aan de deelfondsen.

De Beheersmaatschappij heeft een beleid uitgewerkt waarin het antiverwateringsmechanisme toegelicht staat en past operationele processen en procedures toe om toe te zien op de toepassing van het antiverwateringsmechanisme door de Administratief agent en de Transferagent.

Het beleid waarin het antiverwateringsmechanisme van de Beheersmaatschappij toegelicht wordt, werd naar behoren goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de bevek.

▪ **Toepasselijke methode bij prestatievergoedingen**

Indien er een prestatievergoeding berekend wordt, wordt de berekening ervan uitgevoerd vóór de eventuele toepassing van het antiverwateringsmechanisme, waardoor deze berekening dus afgeschermd is van het effect van het antiverwateringsmechanisme.

18. TIJDELIJKE OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Het is de raad van bestuur in de volgende gevallen toegestaan de berekening van de netto-inventariswaarde van één of meer deelfondsen alsmede de uitgifte, terugkoop en omzetting van de aandelen tijdelijk op te schorten:

- a) Wanneer de netto-inventariswaarde van de aandelen van de onderliggende icb's die een overwegend deel van de beleggingen van het deelfonds uitmaken niet kan worden bepaald;
- b) Zolang één van de belangrijkste effectenmarkten of -beurzen waaraan een aanzienlijk deel van de beleggingswaarden van een deelfonds wordt genoteerd, gesloten is buiten de gebruikelijke sluitingsdagen, of zolang de effectenhandel op dergelijke markten of beurzen in aanzienlijke mate beperkt dan wel opgeschort is (bijvoorbeeld wanneer terugkoop- of inschrijvingsaanvragen opgeschort worden wanneer de beurs een halve dag gesloten is);
- c) Wanneer de politieke, economische, militaire, monetaire of sociale toestand dan wel een geval van overmacht buiten haar verantwoordelijkheid, wil of invloedssfeer de bevek beletten of ervan weerhouden met redelijke en normale middelen over haar activa te beschikken zonder in ernstige mate afbreuk te doen aan de belangen van de aandeelhouders;
- d) Gedurende elke onderbreking van de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs van welke belegging van de bevek dan ook of van de actuele koersen op enigerlei markt of beurs te bepalen;
- e) Wanneer deviezenbeperkingen of restricties op kapitaalbewegingen beletten transacties uit te voeren voor rekening van de bevek of wanneer aan- en verkooptransacties van activa van de bevek niet tegen marktconforme wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd of wanneer de voor de terugkoop of omzetting van aandelen van de bevek verschuldigde betalingen naar het oordeel van de raad van bestuur niet tegen marktconforme wisselkoersen kunnen plaatsvinden;
- f) In geval van fusie, opheffing/afsluiting of splitsing van één of meer deelfondsen, klassen of aandelentypen mits met dergelijke opschorting wordt beoogd de aandeelhouders van de



betrokken deelfondsen, klassen of aandelentypen te beschermen;

- g) Zodra een vergadering wordt bijeengeroepen die zich dient uit te spreken over een voorstel tot ontbinding van de bevek.

De inschrijvers en aandeelhouders die aandelen voor terugkoop aanbieden worden in kennis gesteld van de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde.

Opgeschorte inschrijvingen en terugkoopaanvragen kunnen worden ingetrokken of herroepen na schriftelijke kennisgeving, mits de Transferagent deze kennisgeving ontvangt vóór de opschorting beëindigd wordt.

Opgeschorte inschrijvingen en terugkopen worden in behandeling genomen op de eerstvolgende Waarderingsdag na beëindiging van de opschorting.

19. RESULTAATVERWERKING

19.1 Algemene beginselen

De algemene vergadering spreekt zich elk jaar uit over de ter zake dienende voorstellen van de raad van bestuur.

Wat de kapitalisatieklassen betreft, stelt de raad van bestuur voor het daarmee samenhangende resultaat te kapitaliseren.

Wat de uitkeringsklassen betreft, staat het de raad van bestuur vrij voor te stellen de netto-beleggingsopbrengsten van het boekjaar uit te keren alsmede de gerealiseerde en niet-gerealiseerde nettomeerwaarden en de nettoactiva, een en ander binnen de in de Wet gestelde grenzen.

De raad van bestuur kan voorlopige of interim-dividenden op aandelen betaalbaar stellen indien zulks naar zijn oordeel aangewezen is.

19.2 Dividendbeleid

De bevek kan voorstellen om een dividend uit te keren aan aandeelhouders die in het bezit zijn van uitkeringsaandelen. Doorgaans worden er geen dividenden uitgekeerd aan kapitalisatieaandelen.

Wanneer de raad van bestuur een dividenuitkering voorstelt aan de Algemene Aandeelhoudersvergadering, wordt het uitgekeerde bedrag berekend met inachtneming van de wettelijke limieten.

Het jaarlijks dividend kan voor elke aandelenklasse afzonderlijk worden vastgesteld op de Algemene Aandeelhoudersvergadering. De raad van bestuur behoudt zich tevens het recht voor om voor elke aandelenklasse voorschotten op dividenden uit te keren tijdens het boekjaar.

De bevek kan voor elke aandelenklasse ook vaker dividenden uitkeren, naargelang de noden, of op verschillende data tijdens het jaar, naar goedgevoelen van de raad van bestuur. Alle aandelen categorieën met het achtervoegsel:

- (m) kunnen een maandelijks dividend uitkeren;
- (q) kunnen op kwartaalbasis een dividend uitkeren;
- (s) kunnen om de zes maanden een dividend uitkeren.

De raad van bestuur bepaalt het dividenuitkeringsbeleid en de betaalwijze van de dividenden en interimdividenden.



Zo mag de bevek aandelenklassen aanbieden die een vast dividend uitkeren op basis van een vast bedrag of een vast percentage van de netto-inventariswaarde per aandeel op de door de raad van bestuur vastgelegde dag. Dit dividend wordt normaal met een vaste frequentie uitgekeerd (bijvoorbeeld om het kwartaal), naar goeddunken van de raad van bestuur.

Een kalender met de uitkeringsdata van de dividenden en informatie over de uitkeringsfrequentie en de berekeningsbasis van de dividenden kan op verzoek worden verkregen bij de Beheersmaatschappij of via de volgende link: www.candriam.com.

De beleggers worden in het bijzonder gewezen op de volgende punten:

- Het bedrag van het dividend wordt niet noodzakelijk bepaald door de ontvangen inkomsten of de gerealiseerde meerwaarden van de activaklasse.
- Het uitgekeerde dividend kan ook een kapitaaluitkering omvatten, op voorwaarde echter dat het totale nettoactief van de bevek na de uitkering hoger is dan het krachtens de Luxemburgse wet vereiste minimumkapitaal. Het uitgekeerde dividend kan hoger zijn dan de inkomsten van de aandelenklasse, en kan bijgevolg leiden tot een erosie van het belegde kapitaal. Zo dient de aandeelhouder er rekening mee te houden dat wanneer het dividend hoger ligt dan de inkomsten van een aandelenklasse, dit dividend onttrokken kan worden aan het kapitaal van deze aandelenklasse en de gerealiseerde en latente meerwaarden. Voor aandeelhouders in sommige landen kan dit een nadelige fiscale behandeling met zich meebrengen. Wij raden deze beleggers dan ook aan om hun persoonlijke situatie te bespreken met hun lokale financieel adviseur.

Aangezien het gaat om aandelenklassen die een vast dividend uitkeren, moeten de aandeelhouders bovendien ook rekening houden met het volgende:

- In periodes waarin het deelfonds/de aandelenklasse negatief presteert, wordt het dividend normaal uitgekeerd. Bijgevolg kan de waarde van de belegging in het deelfonds/de aandelenklasse mogelijk sneller dalen. Zo kan de waarde van de belegging van de aandeelhouder uiteindelijk gereduceerd worden tot nul.
- De raad zal op regelmatige basis de aandelenklassen met vaste uitkering onder de loep nemen en behoudt zich het recht voor om wijzigingen door te voeren. Wijzigingen aan het uitkeringsbeleid worden bekendgemaakt op de website van de Beheersmaatschappij.
- De uitkering van dividenden kan niet oneindig worden gegarandeerd.
- De raad van bestuur kan beslissen dat een aandelenklasse geen dividend mag uitkeren of dat het uit te keren dividend wordt verlaagd.

Dividenden die niet worden opgeëist gedurende een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van betaalbaarstelling, kunnen niet langer worden opgeëist en komen toe aan de desbetreffende aandelenklassen.

20. NIET-HOOFDELIJKE VERBONDENHEID VAN DE DEELFONDSEN

De bevek vormt één en dezelfde rechtspersoon. Niettemin strekken de activa van een bepaald deelfonds enkel tot waarborg voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen (passiva) met betrekking tot dat deelfonds; in de relaties tussen de aandeelhouders onderling wordt elk deelfonds behandeld als een afzonderlijke, volwaardige juridische eenheid.



21. FISCALE BEHANDELING

1) Fiscale behandeling van de bevek

Krachtens de geldende wetgeving en de gebruikelijke praktijken is de bevek aan geen enkele Luxemburgse inkomstenbelasting onderworpen. De door de bevek uitgekeerde dividenden zijn evenmin onderworpen aan een bronbelasting in Luxemburg.

Wel is de bevek onderworpen aan een jaarlijkse belasting in Luxemburg ten belope van 0,05% van de netto-inventariswaarde van de bevek. Dit belastingtarief wordt bovendien teruggebracht tot 0,01% voor de klassen die uitsluitend zijn bestemd voor institutionele beleggers. Dit belastingtarief wordt evenwel teruggebracht tot 0% voor de activa van de bevek die worden belegd in rechten van deelneming van andere icbe's die zijn onderworpen aan de abonnementsbelasting (taxe d'abonnement) in Luxemburg. Deze belasting dient driemaandelijks te worden betaald op basis van de nettoactiva van de bevek, berekend op het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

Krachtens de actuele wetgeving en gangbare praktijken is er in Luxemburg geen enkele belasting verschuldigd op de meerwaarden of vermogenswinsten die op het actief van de bevek worden gerealiseerd.

Bepaalde rentebaten en dividendopbrengsten van de bevek afkomstig uit inkomstenbronnen buiten Luxemburg kunnen evenwel onderworpen zijn aan belastingen die doorgaans worden geheven in de vorm van inhoudingen aan de bron tegen veranderlijk tarief. Deze bronbelastingen of bronheffingen zijn meestal niet voor het geheel of ten dele terugvorderbaar. In dat verband is de vermindering van deze bronbelastingen en bronheffingen op grond van de internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belasting die het Groothertogdom Luxemburg met de betrokken landen heeft gesloten niet altijd van toepassing.

2) Fiscale behandeling van de aandeelhouders

Volgens de huidige wetgeving zijn de aandeelhouders in Luxemburg niet onderworpen aan inkomsten- of meerwaardenbelasting, noch schenkings- of successierechten, met uitzondering van aandeelhouders die hun woon- of verblijfplaats of hun vaste vestiging hebben in Luxemburg. Wat de inkomstenbelasting betreft, zijn de aandeelhouders die ingezetenen van Luxemburg zijn onderworpen aan belasting op de geïnde dividenden en gerealiseerde meerwaarden of vermogenswinsten op de verkoop van hun rechten van deelneming indien zij deze rechten van deelneming niet langer dan zes maanden in hun bezit hebben gehad, of indien zij in het bezit zijn van meer dan 10% van de aandelen van de vennootschap.

Aandeelhouders die geen ingezetenen van Luxemburg zijn (niet-ingezetenen) zijn niet onderworpen aan belasting in Luxemburg op de geïnde dividenden of op de gerealiseerde meerwaarden of vermogenswinsten op de verkoop van hun rechten van deelneming.

Aandeelhouders wordt aangeraden zich te informeren en zo nodig advies in te winnen over de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de belastingheffing en wisselcontrole (deviezencontrole) die van toepassing zijn op de inschrijving op, de aankoop, het bezit en de vervreemding van aandelen in hun land van herkomst, verblijf- en/of woonplaats.

22. ALGEMENE VERGADERINGEN

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering wordt elk jaar gehouden ter maatschappelijke zetel van de bevek of op elke andere plaats in Luxemburg die nauwkeurig is aangegeven in de oproepingsbrief. De vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het maatschappelijk boekjaar gehouden.



De oproepingsbrieven tot de algemene vergaderingen worden minstens acht (8) dagen op voorhand verstuurd naar alle aandeelhouders, gericht aan het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat, overeenkomstig de geldende wetgeving.

In deze berichten staan het uur en de plaats van de algemene vergadering, alsook de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de bij de Luxemburgse wet voorgeschreven vereisten inzake quorum en meerderheid.

Deze oproepingen worden ook gepubliceerd in de pers van de landen waar de bevek wordt verhandeld, indien zulks is voorgeschreven in de wetgeving van die landen.

De vereisten inzake deelneming aan, quorum en meerderheid op elke algemene vergadering zijn in de statuten van de bevek vastgelegd.

23. AFSLUITING, FUSIE, SPLITSING EN VEREFFENING

1) Afsluiting, opheffing en vereffening van deelfonds(en), klassen of aandelentypen

De raad van bestuur mag beslissen één of meer deelfonds(en), klassen of aandelentypen te sluiten, op te heffen of te vereffenen door de desbetreffende aandelen in te trekken en te annuleren, hetzij door de aandeelhouders van dat (deze) deelfonds(en), klasse(n) of aandelentype(n) de totale netto-inventariswaarde van de aandelen van dat (deze) deelfonds(en), klasse(n) of aandelentype(n) terug te betalen na aftrek van de vereffeningkosten, hetzij door ze te laten overstappen naar een ander deelfonds van de bevek, zonder omzettingkosten, en hen zodoende nieuwe aandelen toe te kennen in verhouding tot hun vorige participatie, na aftrek van de vereffeningkosten.

Een dergelijke beslissing mag meer bepaald in de volgende omstandigheden worden genomen:

- Ingrijpende en ongunstige veranderingen in de economische, politieke en sociale toestand in de landen waar hetzij wordt belegd, hetzij de aandelen van de deelfonds(en) in kwestie worden verdeeld;
- Indien de nettoactiva van een deelfonds dalen beneden een bepaalde drempelwaarde die naar het oordeel van de raad van bestuur ontoereikend is om dat deelfonds efficiënt te blijven beheren;
- In het kader van een rationalisering van de aan de aandeelhouders aangeboden producten.

Dergelijke beslissing van de Raad van Bestuur wordt gepubliceerd in overeenstemming met de informatie beschreven in het hoofdstuk 25.2 hieronder.

De nettovereffeningsopbrengst van elk deelfonds wordt op pro-ratabasis uitgekeerd aan de aandeelhouders van elk deelfonds, dat wil zeggen naar evenredigheid van hun aandelenbelang.

Het provenu van de ontbinding dat toekomt aan de effecten waarvan de houders zich niet hebben aangemeld bij afsluiting van de verrichtingen tot opheffing van een deelfonds wordt in bewaring gegeven bij de Luxemburgse consignatiekas ten behoeve van al degenen aan wie ze toekomen.

2) Fusie van deelfonds(en), klassen of aandelentypen

a) Fusie van klassen of aandelentypen

Het is de raad van bestuur toegestaan in de in artikel 1 hierboven vermelde omstandigheden te beslissen één of meer klassen of aandelentypen van de bevek samen te voegen (fuseren).

Dergelijke beslissing van de Raad van Bestuur wordt gepubliceerd in overeenstemming met de informatie beschreven in het hoofdstuk 25.2 hieronder.



Een dergelijke publicatie dient plaats te vinden minstens één maand voorafgaand aan de datum waarop de fusie ingaat, teneinde de aandeelhouders in staat te stellen te verzoeken om een kosteloze terugkoop of terugbetaling van hun aandelen.

b) Fusie van deelfondsen

Het is de raad van bestuur toegestaan in de in artikel 1 hierboven vermelde omstandigheden te beslissen één of meer deelfondsen van de bevek samen te voegen (fuseren) met elkaar of met een andere onder Richtlijn 2009/65/EG vallende icbe met inachtneming van de in de Wet vastgelegde voorwaarden.

Over het ingaan van elke fusie die tot gevolg heeft dat de bevek ophoudt te bestaan, wordt evenwel beslist door de algemene aandeelhoudersvergadering die beraadslaagt en besluit overeenkomstig de in de statuten vastgelegde voorwaarden, quorum- en meerderheidsvereisten.

De bevek dient de aandeelhouders correcte en nauwkeurige informatie over de voorgenomen fusie te verstrekken zodat zij met kennis van zaken kunnen uitmaken welke gevolgen de voorgenomen fusie voor hun belegging zal hebben.

Deze informatie wordt doorgegeven met inachtneming van de in de Wet vastgelegde voorwaarden.

Te rekenen vanaf de datum waarop deze informatie wordt meegedeeld hebben de aandeelhouders dertig (30) dagen de tijd om te eisen dat hun aandelen, zonder enigerlei andere kosten dan die welke door de bevek ter dekking van desinvesteringskosten worden ingehouden, worden teruggekocht of terugbetaald of, in voorkomend geval bij beslissing van de raad van bestuur, worden omgezet in aandelen van een ander deelfonds of van een andere icbe met een soortgelijk beleggingsbeleid en die wordt beheerd door de Beheersmaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheersmaatschappij is verbonden door gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een substantiële directe of indirecte deelneming. Deze termijn van dertig (30) dagen loopt af vijf (5) Werkdagen voorafgaand aan de berekeningsdatum van de ruilverhouding.

3) Splitsing van deelfondsen, klassen of aandelentypen

In dezelfde omstandigheden als bedoeld in artikel 1 hierboven mag de raad van bestuur bovendien beslissen, indien zulks naar zijn oordeel gewenst lijkt in het belang van de aandeelhouders van een deelfonds, klasse of aandelentype, om dit deelfonds, deze klasse of dat aandelentype te splitsen in één of meer deelfondsen, klassen of aandelentypen.

Dergelijke beslissing van de Raad van Bestuur wordt gepubliceerd in overeenstemming met de informatie beschreven in het hoofdstuk 25.2 hieronder.

Een dergelijke publicatie dient plaats te vinden minstens één maand voorafgaand aan de datum waarop de splitsing ingaat, teneinde de aandeelhouders in staat te stellen te verzoeken om een kosteloze terugkoop of terugbetaling van hun aandelen.

4) Vereffening van de bevek

Indien het maatschappelijk kapitaal van de bevek minder bedraagt dan twee derde van het minimumkapitaal, moet de raad van bestuur de vraag of de bevek ontbonden dient te worden voorleggen aan de algemene vergadering die daarover beraadslaagt en besluit zonder quorumvereiste en bij gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

Indien het maatschappelijk kapitaal van de bevek minder bedraagt dan één vierde van het minimumkapitaal, moet de raad van bestuur de vraag of de bevek ontbonden dient te worden voorleggen aan de algemene vergadering die daarover beraadslaagt en besluit zonder quorumvereiste; in dat geval kan de ontbinding worden uitgesproken door de aandeelhouders die in het bezit zijn van één vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

De aandeelhouders moeten zodanig worden opgeroepen dat de vergadering wordt gehouden binnen een termijn van veertig dagen te rekenen vanaf de datum waarop is vastgesteld dat het nettoactief respectievelijk minder bedraagt dan twee derde of één vierde van het minimumkapitaal.



De gerechtelijke of buitengerechtelijke vereffening van de bevek vindt plaats met inachtneming van de Wet en de statuten.

In geval van buitengerechtelijke vereffening worden de vereffening verrichtingen uitgevoerd door één of meer vereffenaars die worden benoemd door de algemene aandeelhoudersvergadering die hun bevoegdheden en bezoldigingen vastlegt.

De sommen en waarden die ten deel vallen aan aandelen waarvan de houders zich niet hebben aangemeld bij de afsluiting van de vereffening verrichtingen worden in bewaring gegeven bij de consignatiekas ten behoeve van al degenen aan wie ze toekomen.

24. KOSTEN EN LASTEN

24.1 Inschrijvings-, omzettings- en terugkoopprovisies

Voor inschrijvingen kan een inschrijvingsvergoeding ten gunste van de Verdelers worden aangerekend (tenzij anders vermeld in de technische fiches).

Een omzettingsvergoeding ten gunste van de Verdelers (tenzij anders vermeld in de technische fiches) kan van toepassing zijn op omzettingen tussen deelfondsen en op omzettingen tussen aandelenklassen van eenzelfde deelfonds indien dit naar behoren is voorzien in de technische fiches.

Op terugkopen kan een terugkoopvergoeding ten gunste van de Verdelers (tenzij anders vermeld in de technische fiches) van toepassing zijn.

Deze vergoedingen worden uitgedrukt als een percentage van het bedrag waarop is ingeschreven (inschrijvings- en/of omzettingsorders) of dat is teruggekocht volgens de in elke technische fiche beschreven procedures.

24.2 Verdelingsprovisie

Als vergoeding voor haar werkzaamheden met betrekking tot het portefeuillebeheer ontvangt de Beheersmaatschappij een jaarlijkse beheersprovisie, zoals nader omschreven in de technische fiches.

Deze beheersprovisie wordt uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse en dient maandelijks betaald te worden.

24.3 Prestatievergoeding

Als vergoeding voor haar werkzaamheden met betrekking tot het portefeuillebeheer kan de Beheersmaatschappij ook prestatievergoedingen ontvangen, die overeenstemmen met een van de volgende modellen:

24.2.1. PERMANENTE HWM-MODEL

Referentie-indicator

De referentie-indicator bestaat uit de volgende twee elementen:

- Een high-water mark (HWM) die overeenstemt met een eerste referentiewaarde op basis van de hoogste netto-inventariswaarde (NIW) die vanaf 31/12/2021 behaald wordt op het einde van een boekjaar.

De initiële HWM stemt overeen met de NIW van 31/12/2021. Als er later een nieuwe aandelenklasse wordt geactiveerd of een bestaande aandelenklasse wordt gereactiveerd, wordt de initiële NIW bij de (re)activering van deze nieuwe klasse gebruikt als initiële HWM.



- De tweede referentiewaarde is de 'hurdle rate' die overeenstemt met een theoretische belegging van de activa tegen een minimaal rendementspercentage, die stijgt met de inschrijvingsbedragen en verhoudingsgewijs daalt met het bedrag van terugkooptransacties. In de veronderstelling dat dit minimale rendement negatief is, wordt een hurdle van 0% toegepast.

Het gebruik van een HWM garandeert de beleggers dat er geen prestatievergoeding in rekening wordt gebracht zolang de NIW de hoogste sinds 31/12/2021 behaalde NIW niet heeft overtroffen.

Deze variabele vergoeding maakt het mogelijk om de belangen van de Beheersmaatschappij af te stemmen op die van de beleggers, en om binnen de perken van het risico-rendementsprofiel van het deelfonds te blijven.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding

Aangezien de NIW van elke aandelenklasse verschilt, wordt de prestatievergoeding onafhankelijk berekend op het niveau van elke aandelenklasse. Dit resulteert in verschillende bedragen voor de prestatievergoeding.

Het bedrag van de prestatievergoeding wordt met dezelfde frequentie berekend als de NIW. De prestatievergoeding wordt meegeteld in de berekening van de NIW.

Indien de NIW die als basis dient voor de berekening van de prestatievergoeding, d.w.z. de NIW na prestatievergoedingen voor terugkopen, maar exclusief de prestatievergoeding voor de nog in omloop zijnde aandelen, hoger is dan de twee componenten van de Referentie-indicator (HWM en hurdle rate), dan is er sprake van 'outperformance'.

De kleinste van deze twee 'outperformances' wordt gebruikt als basis voor de berekening van de prestatievergoeding ten belope van het voorzieningspercentage voor deze outperformance zoals beschreven in de tabel in de technische fiche van dat deelfonds (het "Voorzieningspercentage").

Bij onderprestatie of 'underperformance' ten opzichte van een van de twee componenten van de Referentie-indicator, wordt de prestatievergoeding teruggenomen ten belope van het Voorzieningspercentage voor deze onderprestatie. De boekhoudkundige voorziening voor de prestatievergoeding kan echter nooit negatief zijn.

Als er een antiverwateringsaanpassing wordt toegepast op de NIW, wordt deze niet in aanmerking genomen voor de berekening van de prestatievergoeding.

Als er dividenduitkerende aandelenklassen zijn, hebben de eventuele dividenduitkeringen geen impact op de prestatievergoeding van de aandelenklasse.

Voor elke aandelenklasse die in de munt van het deelfonds luidt, worden de prestatievergoedingen in die munt berekend, terwijl voor aandelenklassen die in een andere munt luiden, ongeacht of deze munt afgedekt (gehedged) wordt of niet, de prestatievergoedingen worden berekend in de munt van die aandelenklasse.

Referentieperiode

De referentieperiode stemt overeen met de totale looptijd van het deelfonds, of in voorkomend geval van de aandelenklasse.

De prestatievergoeding wordt doorgaans bepaald na afloop van elke periode van 12 maanden die overeenstemt met het boekjaar.

Kristallisatie

Elke positieve prestatievergoeding wordt gekristalliseerd, d.w.z. is betaalbaar aan de Beheersmaatschappij:

- Op het einde van elk boekjaar. Bij activering of reactivering van een aandelenklasse daarentegen, kan de eerste kristallisatie van de prestatievergoeding voor deze aandelenklasse slechts gebeuren



(uitgezonderd bij terugkopen) op het einde van het boekjaar dat volgt op het boekjaar waarin de klasse ge(re-)activeerd werd;

- Bij elke terugkoop die wordt vastgesteld bij elke berekening van de NIW in verhouding tot het aantal teruggekochte aandelen. In dat geval wordt de voorziening voor prestatievergoedingen vermindert met dit gekristalliseerde bedrag;
- Bij de eventuele sluiting van een aandelenklasse in de loop van een boekjaar.

Bovendien en conform de regelgeving kan een prestatievergoeding kristalliseren:

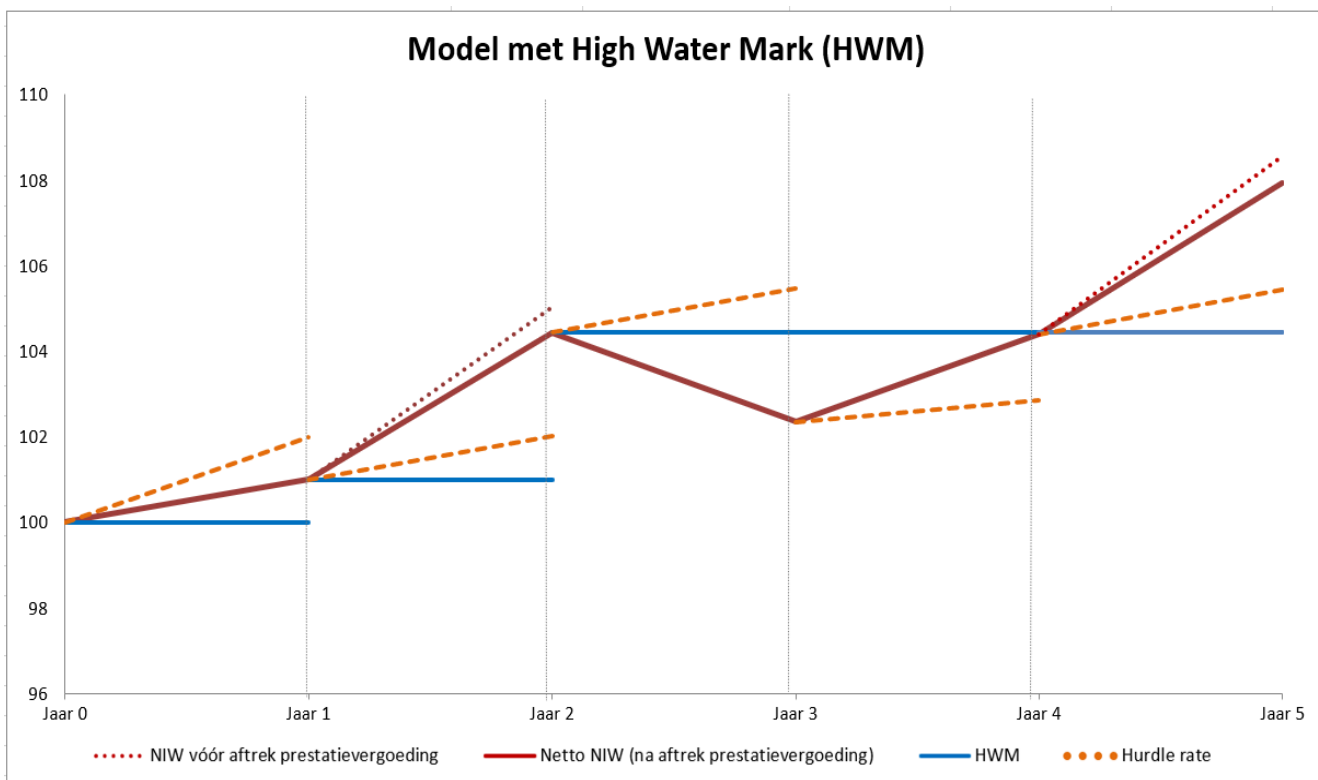
- Bij fusie/vereffening van het deelfonds/de aandelenklasse in de loop van een boekjaar;
- Bij een wijziging van het outperformance-mechanisme.

Goedmaken van negatieve resultaten

Als het fonds tijdens het boekjaar een negatief resultaat boekt, wordt deze onderprestatie of 'underperformance' overgedragen naar het volgende boekjaar. De HWM is dan gelijk aan die van het vorige boekjaar.

De hurdle rate wordt bij het begin van elk boekjaar gereset, ongeacht of er een prestatievergoeding is gekristalliseerd of niet.

Voorbeelden ter illustratie van het toegepaste model voor prestatievergoedingen



- Jaar 1: De NIW is hoger dan de high water mark, maar lager dan de hurdle rate. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**
- Jaar 2: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt een prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**
- Jaar 3: De NIW aan het einde van de periode is lager dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM verandert niet.**
- Jaar 4: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de hurdle rate, maar niet hoger dan de high water mark. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald. De HWM verandert niet.**
- Jaar 5: De NIW aan het einde van de periode is hoger dan de high water mark en de hurdle rate. **Er wordt een prestatievergoeding betaald. De HWM wordt aangepast.**



	Jaar 0	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
NIW – Aanvang periode	0	100	101	104.4	102.3	104.4
Rendement van de aandelenklasse (na kosten)		1%	4%	-2%	2%	4%
NIW – Einde periode (vóór aftrek prestatievergoeding)	100	101	105	102.3	104.4	108.6
Hurdle rate – Aanvang periode		100	101	104.4	102.3	104.4
Ontwikkeling hurdle rate (of 0% indien negatief)		2%	1%	1%	0.5%	1%
Hurdle rate – Einde periode	100	102	102	105.5	102.9	105.4
HWM – Aanvang periode		100	101	104.4	104.4	104.4
Meerprestatie aandelenklasse		0.0	3.03	0.0	0.0	3.1
Prestatievergoeding verschuldigd		NEE	JA	NEE	NEE	JA
Commission de surperformance (20%)		0.0	0.61	0.0	0.0	0.63
Netto NIW – Einde periode (na aftrek prestatievergoeding)	100	101	104.4	102.3	104.4	107.9
HWM – Einde periode	100	101	104.4	104.4	104.4	107.9

24.2.2 HWM 5Y-model

Referentie-indicator

De referentie-indicator bestaat uit de volgende twee elementen:

- Een high-water mark (HWM) die overeenstemt met een eerste referentiewaarde op basis van de hoogste NIW die vanaf 31/12/2021 behaald wordt op het einde van een boekjaar in de loop van referentieperiode.

De initiële HWM stemt overeen met de NIW van 31/12/2021. Als er later een nieuwe aandelenklasse wordt geactiveerd of een bestaande aandelenklasse wordt gereactiveerd, wordt de initiële NIW bij de (re)activering van deze nieuwe klasse gebruikt als initiële HWM.

- De tweede referentiewaarde is de 'hurdle rate' die overeenstemt met een theoretische belegging van de activa tegen een minimaal rendementspercentage, die stijgt met de inschrijvingsbedragen en verhoudingsgewijs daalt met het bedrag van terugkooptransacties. In de veronderstelling dat dit minimale rendement negatief is, wordt een hurdle van 0% toegepast.

Het gebruik van een HWM over 5 jaar garandeert de beleggers dat er geen prestatievergoeding in rekening wordt gebracht zolang de NIW de hoogste behaalde NIW op het einde van een boekjaar in de loop van de referentieperiode niet heeft overschreden.

Deze variabele vergoeding maakt het mogelijk om de belangen van de Beheersmaatschappij af te stemmen op die van de beleggers, en om binnen de perken van het risico-rendementsprofiel van het deelfonds te blijven.

Berekeningswijze van de prestatievergoeding

Aangezien de NIW van elke aandelenklasse verschilt, wordt de prestatievergoeding onafhankelijk berekend op het niveau van elke aandelenklasse. Dit resulteert in verschillende bedragen voor de prestatievergoeding.

Het bedrag van de prestatievergoeding wordt met dezelfde frequentie berekend als de NIW.

De prestatievergoeding wordt meegeteld in de berekening van de NIW.

Indien de NIW die als basis dient voor de berekening van de prestatievergoeding, d.w.z. de NIW na prestatievergoedingen voor terugkopen, maar exclusief de prestatievergoeding voor de nog in omloop zijnde aandelen, hoger is dan de twee componenten van de Referentie-indicator (HWM en hurdle rate), dan is er sprake van 'outperformance'.

De kleinste van deze twee 'outperformances' wordt gebruikt als basis voor de berekening van de prestatievergoeding ten belope van het voorzieningspercentage voor deze outperformance zoals beschreven in de tabel in de technische fiche van dat deelfonds (het "Voorzieningspercentage").

Bij onderprestatie of 'underperformance' ten opzichte van een van de twee componenten van de Referentie-indicator, wordt de prestatievergoeding teruggenomen ten belope van het Voorzieningspercentage voor deze onderprestatie. Deze terugneming van de voorziening is echter begrensd tot de vorige prestatievergoedingen.



Als er een antiverwateringsaanpassing wordt toegepast op de NIW, wordt deze niet in aanmerking genomen voor de berekening van de prestatievergoeding.

Als er dividenduitkerende aandelenklassen zijn, hebben de eventuele dividenduitkeringen geen impact op de prestatievergoeding van de aandelenklasse.

Voor elke aandelenklasse die in de munt van het deelfonds luidt, worden de prestatievergoedingen in die munt berekend, terwijl voor aandelenklassen die in een andere munt luiden, ongeacht of deze munt afgedekt (gehedged) wordt of niet, de prestatievergoedingen worden berekend in de munt van die aandelenklasse.

Referentieperiode en goedmaken van negatieve resultaten

De referentieperiode duurt 5 jaar.

Bij het begin van elk boekjaar (jaar X):

- Wordt de High-Water Mark gereset op de hoogste netto-inventariswaarde die op het einde van de vijf voorgaande boekjaren bereikt werd (hetzij de jaren X-1, X-2, X-3, X-4 en X-5). Tot 31/12/2026 zal de referentieperiode echter teruggaan tot 31/12/2021.
- Wordt de hurdle rate gereset op het niveau van de netto-inventariswaarde aan het einde van het vorige boekjaar.

Kristallisatie

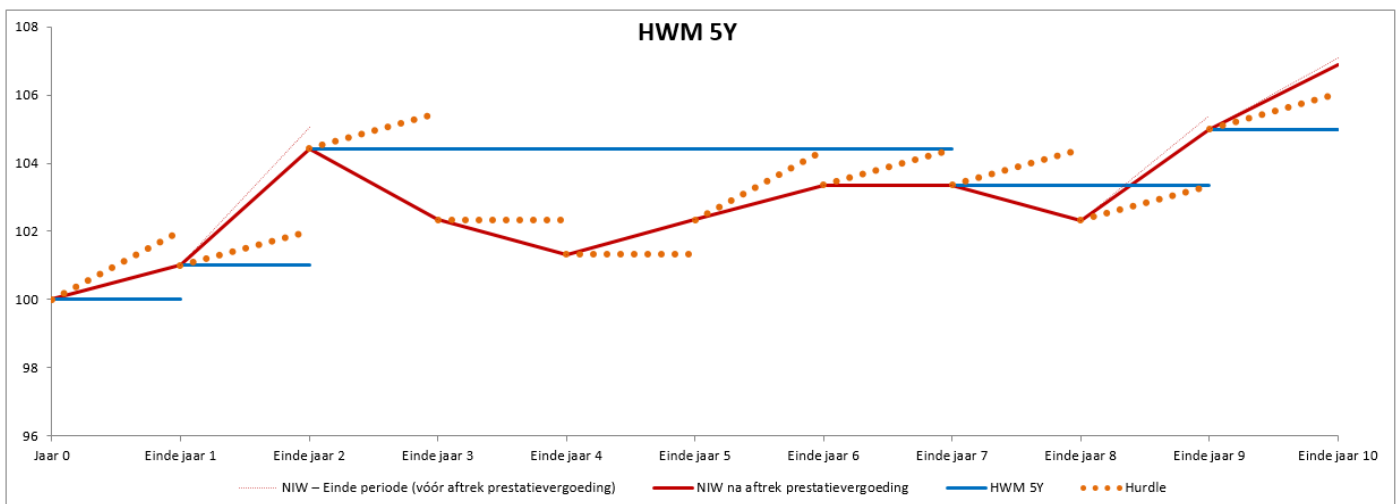
Elke positieve prestatievergoeding wordt gekristalliseerd, d.w.z. is betaalbaar aan de Beheersmaatschappij:

- Op het einde van elk boekjaar. Bij activering of reactivering van een aandelenklasse daarentegen, kan de eerste kristallisatie van de prestatievergoeding op deze aandelenklasse slechts gebeuren (uitgezonderd bij terugkopen) op het einde van het boekjaar dat volgt op het boekjaar waarin de klasse ge(re)activeerd;
- Bij elke terugkoop die wordt vastgesteld bij elke berekening van de NIW in verhouding tot het aantal teruggekochte aandelen. In dat geval wordt de voorziening voor prestatievergoedingen verminderd met dit gekristalliseerde bedrag;
- Bij de eventuele sluiting van een aandelenklasse in de loop van een boekjaar.

Bovendien en conform de regelgeving kan een prestatievergoeding kristalliseren:

- Bij fusie/vereffening van het deelfonds/de aandelenklasse in de loop van een boekjaar;
- Bij een wijziging van het outperformance-mechanisme.

Voorbeelden ter illustratie van het toegepaste model voor prestatievergoedingen





	Jaar 0	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5	Jaar 6	Jaar 7	Jaar 8	Jaar 9	Jaar 10
NIW – Aanvang periode		100	101.0	104.4	102.3	101.3	102.3	103.4	103.4	102.3	105.0
Rendement van de aandelenklasse		1%	4%	-2%	-1%	1%	0%	-1%	3%	2%	
NIW – Einde periode (vóór aftrek prestatievergoeding)	100	101	105.0	102.3	101.3	102.3	103.4	103.4	102.3	105.4	107.1
Hurdle – Aanvang periode		100	101.0	104.4	102.3	101.3	102.3	103.4	103.4	102.3	105.0
Ontwikkeling hurdle (of 0% indien negatief)		2%	1%	1%	0%	0%	2%	1%	1%	1%	1%
Hurdle – Einde periode	100	102	102.0	105.5	102.3	101.3	104.4	104.4	104.4	103.3	106.0
HWM 5Y – Aanvang periode		100	101.0	104.4	104.4	104.4	104.4	104.4	103.4	103.4	105.0
Referentiejaar		1	1	1	2	3	4	5	1	2	1
Meerprestatie aandelenklasse vs. max(HWM 5Y, hurdle)		0.0	3.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.0	1.0
Prestatievergoeding verschuldigd		NO	YES	NO	NO	NO	NO	NO	NO	YES	YES
Prestatievergoeding (20%)		0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.2
NIW – Einde periode (na aftrek prestatievergoeding)	100	101	104.4	102.3	101.3	102.3	103.4	103.4	102.3	105.0	106.9
HWM 5Y – Einde periode	100	101	104.4	104.4	104.4	104.4	104.4	103.4	103.4	105.0	106.9

- Jaar 1: De NIW aan het einde van het jaar is hoger dan de HWM, maar lager dan de hurdle.
Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.
 De HWM verandert niet.
- Jaar 2: De NIW aan het einde van het jaar is hoger dan de HWM en de hurdle.
Er is een prestatievergoeding verschuldigd.
 Een nieuwe referentieperiode vangt aan met een aangepaste HWM.
- Jaar 3: De NIW aan het einde van het jaar is lager dan de HWM en de hurdle.
Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.
 De HWM verandert niet.
- Jaar 4: De NIW aan het einde van het jaar is lager dan de HWM en de hurdle.
Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.
 De HWM verandert niet.
- Jaar 5: De NIW aan het einde van het jaar is hoger dan de hurdle, maar lager dan de HWM.
Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.
 De HWM verandert niet.
- Jaar 6: De NIW aan het einde van het jaar is lager dan de HWM en de hurdle.
Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.
 De HWM verandert niet.
- Jaar 7: De NIW aan het einde van het jaar is lager dan de HWM en de hurdle.
Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.
 Na 5 jaar van onderprestatie vangt een nieuwe referentieperiode aan met een aangepaste HWM.
 De HWM wordt aangepast naar de hoogste netto-inventariswaarde aan het einde van het jaar in de afgelopen 5 jaar.
- Jaar 8: De NIW aan het einde van het jaar is lager dan de HWM en de hurdle.
Er is geen prestatievergoeding verschuldigd.
 De HWM verandert niet.
- Jaar 9: De NIW aan het einde van het jaar is hoger dan de HWM en de hurdle.
Er is een prestatievergoeding verschuldigd.
 Een nieuwe referentieperiode vangt aan met een aangepaste HWM.
- Jaar 10: De NIW aan het einde van het jaar is hoger dan de HWM en de hurdle.
Er is een prestatievergoeding verschuldigd.
 Een nieuwe referentieperiode vangt aan met een aangepaste HWM.

De rendementsgrafieken en de tabellen met prestatievergoedingen in dit document zijn simulaties en/of zijn louter hypothetisch. Ze kunnen dan ook niet worden beschouwd als betrouwbare indicatoren voor toekomstige resultaten. Ze bieden geenszins de garantie dat het fonds vergelijkbare rendementen zal realiseren of vergelijkbare prestatievergoedingen zal ontvangen als deze die hierin vermeld staan.



24.3 Verdelingsprovisie

Als vergoeding voor haar verkoopactiviteiten kan de Beheersmaatschappij ook verdelingsprovisies ontvangen, zoals in voorkomend geval nader omschreven in de technische fiches.

24.4 Operationele en administratieve kosten

De bevek draagt de gewone operationele en administratieve kosten die werden gemaakt ter dekking van de vaste en variabele kosten, lasten, provisies, commissielonen en andere uitgaven, zoals hierna gedefinieerd (de 'Operationele en administratieve kosten').

De Operationele en administratieve kosten omvatten onder meer de volgende kosten (zonder dat deze opsomming volledig is):

- a. Rechtstreeks door de bevek verrichte uitgaven, waaronder mede inbegrepen de provisies, commissielonen en lasten van de Bewaarder, de commissielonen van het hoofdbetaalkantoor, de provisies, commissielonen en kosten van de erkende bedrijfsrevisoren, de kosten met het oog op de risicodekking van de aandelenklassen ('share class hedging'), met inbegrip van die welke door de Beheersmaatschappij in rekening worden gebracht, de aan de Bestuurders uitgekeerde honoraria en de naar redelijkheid door of voor de Bestuurders gemaakte kosten en uitgaven;
- b. Een 'dienstverleningsprovisie' die aan de Beheersmaatschappij wordt uitbetaald, inclusief het resterende bedrag aan Operationele en Administratieve Kosten na aftrek van de onder a) hierboven gespecificeerde kosten, waaronder met name de provisies, commissielonen en kosten van de Domicilieagent, de Administratief Agent, de Transferagent en Registerhouder en orderroutingplatforms, de inschrijvings- of registratiekosten en de kosten ter handhaving van deze inschrijving of registratie in alle rechtsgebieden (zoals provisies die door de bevoegde toezichthoudende autoriteiten worden geheven, de vertaalkosten en de vergoeding van vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalkantoren), de kosten voor de introductie en doorlopende notering op de beurs of orderroutingplatforms, de kosten voor de publicatie van de aandelenkoersen, de portokosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor het opstellen, afdrukken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, de documenten met essentiële informatie, de aan de aandeelhouders gerichte berichten/oproepingsbrieven, de financiële verslagen of enig ander voor de aandeelhouders bestemd document, de honoraria en juridische kosten, de lasten en kosten in verband met de intekening op abonnementen/licenties of het gebruik van iedere andere informatie- of gegevensbron tegen betaling, de kosten van analysediensten, de kosten voor het gebruik van een door de bevek geregistreerd merk, de kosten, provisies en commissielonen die toekomen aan de Beheersmaatschappij en/of aan haar delegatiehouders en/of aan iedere andere door de bevek zelf benoemde gemachtigde, lasthebber of vertegenwoordiger en/of aan de onafhankelijke deskundigen.

De Operationele en Administratieve Kosten worden uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse.

Zij dienen maandelijks betaald te worden tegen een maximumtarief, zoals vastgelegd in de technische fiches.

Indien de reële kosten en uitgaven op het einde van een bepaalde periode meer bedragen dan het voor een aandelenklasse vastgelegde percentage van de Operationele en Administratieve Kosten, neemt de Beheersmaatschappij het verschil op zich. In het tegenovergestelde geval, indien de reële kosten en uitgaven minder bedragen dan het voor een aandelenklasse vastgelegde percentage van de Operationele en Administratieve Kosten, behoudt de Beheersmaatschappij het verschil.

De Beheersmaatschappij kan de bevek opdracht geven om het geheel of een deel van de hierboven genoemde uitgaven te vereffenen door deze rechtstreeks in mindering te brengen op haar activa. In dat geval wordt het bedrag van de Operationele en Administratieve Kosten dienovereenkomstig verminderd.



De Operationele en administratieve kosten zijn exclusief:

- Belastingen, taksen, heffingen, rechten of vergelijkbare kosten van fiscale aard die door de bevek verschuldigd zijn of op haar activa worden geheven, met inbegrip van de Luxemburgse abonnementstaks ('taxe d'abonnement');
- Transactiekosten: elk deelfonds draagt de kosten en uitgaven voor de aan- en verkoop van effecten, financiële instrumenten en derivaten, de provisies, commissie- en makelaarslonen (courtages), de rente (onder meer de rente op swaps, leningen, enz.) of verschuldigde belastingen en andere transactiegerelateerde uitgaven;
- de kosten voor transacties inzake opgenomen en verstrekte effectenleningen;
- de kosten die voortvloeien uit het antiverwateringsmechanisme;
- de bankkosten, zoals onder meer de debetrente;
- de kosten van de kredietfaciliteit;
- de uitzonderlijke uitgaven, waarvan sommige niet redelijkerwijs voorzienbaar zijn tijdens de normale bedrijfsuitoefening van de bevek, waaronder inbegrepen, maar niet beperkt tot, de kosten voor maatregelen op ad-hocbasis en/of van buitengewone aard, met inbegrip van de honoraria van belastingconsulenten/fiscaal adviseurs, voor (juridisch) advies, voor deskundigenonderzoeken, voor het inleiden van gerechtelijke procedures ter vrijwaring van de belangen van de aandeelhouders alsook iedere ander uitgave in verband met enigerlei eenmalige overeenkomst die door welke derde dan ook wordt gesloten in het belang van de aandeelhouders.

De kosten en uitgaven die verband houden met het bijwerken van het Prospectus mogen worden afgeschreven over de eerstvolgende vijf (5) boekjaren.

De kosten en lasten voor het openen van een bepaald deelfonds mogen worden afgeschreven over vijf jaar en uitsluitend over de activa van dit nieuwe deelfonds.

De kosten en lasten die niet rechtstreeks toerekenbaar zijn aan een specifiek deelfonds worden gelijkmatig omgeslagen over de verschillende deelfondsen of worden, voor zover het desbetreffende bedrag zulks rechtvaardigt, ten laste van de verschillende deelfondsen geboekt naar evenredigheid van hun respectieve nettoactiva.

25. INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE AANDEELHOUDERS

1) Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk deelfonds, de emissie-, terugkoop- en omzettingprijzen worden bekendgemaakt op elke Waarderingsdag ter maatschappelijke zetel van de bevek te Esch-sur-Alzette alsook bij de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld.

2) Financiële berichtgeving en andere informatie

Financiële mededelingen of andere mededelingen die voor de aandeelhouders bestemd zijn, worden overeenkomstig de geldende wetgeving verstuurd naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat.

Deze berichten worden daarnaast gepubliceerd in de pers van de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld.

De financiële staten van de bevek worden opgemaakt in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen in Luxemburg, de 'Luxembourg GAAP'.

3) Maatschappelijk boekjaar en verslaggeving aan de aandeelhouders

Het maatschappelijk boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.



De bevek publiceert jaarlijks een omstandig verslag over haar activiteiten en over het beheer van haar activa, waaronder de balans en de geconsolideerde winst-en-verliesrekening (resultatenrekening), uitgedrukt in EUR, de nauwkeurige samenstelling van de activa van elk deelfonds en het verslag van de erkende bedrijfsrevisor.

Daarnaast wordt per ultimo van elk semester een verslag gepubliceerd met meer in het bijzonder de portefeuillesamenstelling, de mutaties in de portefeuille over de verslagperiode, het aantal in omloop zijnde aandelen en het aantal sinds de vorige publicatie uitgegeven en teruggekochte aandelen.

4) Erkend bedrijfsrevisor

PricewaterhouseCoopers, Luxemburg is belast met het toezicht op en de controle van de rekeningen van de bevek en de jaarverslagen.

5) Documentatie van de bevek

Het Prospectus, de documenten met essentiële informatie (KIID), de statuten en de jaar- en halfjaarverslagen van de bevek liggen op bankwerkdagen en tijdens de gewone kantooruren kosteloos ter inzage van het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek alsook op de zetel van instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld.

De overeenkomst op grond waarvan de Beheersmaatschappij aangesteld wordt, de overeenkomst met betrekking tot de operationele en administratieve kosten en de overeenkomst inzake bewaarneming en hoofdbetaalkantoor worden op bankwerkdagen en tijdens de gewone kantooruren kosteloos ter beschikking gehouden worden van het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek in Luxemburg.

Het Prospectus kan ook worden geraadpleegd op het volgende internetadres: www.candriam.com.

6) Bijkomende informatie

Met het oog op reglementaire en/of fiscale eisen kan de Beheersmaatschappij, buiten de wettelijke bekendmakingen, de samenstelling van de portefeuille van de bevek alsook alle informatie met betrekking tot deze bevek overmaken aan de beleggers die hierom verzoeken.

7) Informatie voor beleggers uit Azië

Om de communicatie vlotter te laten verlopen over de verschillende tijdzones heen, hebben beleggers de mogelijkheid om direct contact op te nemen met CACEIS Hong Kong Trust Company Limited om hun inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsaanvragen in te dienen en om informatie of documentatie in verband met de identificatie van de cliënt en/of Persoonsgegevens te verstrekken.



Bijlage I - Technische fiches



CANDRIAM L CONSERVATIVE ASSET ALLOCATION

Technische Fiche

Dit deelfonds stemt overeen met artikel 8 van de SFDR-Verordening, d.w.z. het promoot ecologische en/of sociale kenmerken, zonder dat het evenwel duurzame beleggingen tot doel heeft.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds, die zijn beschreven in de SFDR-bijlage.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer van icbe's en/of icb's te profiteren van de prestaties van de financiële markten door een minderheid van het fondsvermogen aan te houden in aandelen (neutraal gewicht: 30%) en om beter te presteren dan de referentie-index.

Dit deelfonds is geschikt voor elk type belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op middellange termijn en die de onderstaande specifieke risico's die beschreven worden in het deel Risicofactoren van het Prospectus, beseft, begrijpt en kan dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in de volgende activaklassen via icbe's en/of icb's, die grotendeels of exclusief kunnen bestaan uit icbe's/icb's die door een entiteit van de Candriam-groep worden beheerd, en/of via afgeleide producten:

- obligaties en daarmee gelijk te stellen waardepapieren (zoals 'investment grade' obligaties, hoogrentende obligaties, inflatiegeïndexeerde obligaties, enz.);
- aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren;
- geldmarktinstrumenten;
- liquiditeiten.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Het deelfonds mag tevens:

- Rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere effecten, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten;
- Beleggen in icbe's/icb's die specifieke strategieën volgen (zoals bijvoorbeeld alternatieve, op grondstoffen of op andere beleggingskansen gerichte strategieën);
- Rechtstreeks of via icbe's/icb's beleggen in Chinese A-aandelen, voor een maximum van 10%.

Het deelfonds belegt minstens 75% van het nettoactief in icb's die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven of die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten; of rechtstreeks in aandelen en obligaties die geselecteerd worden omwille van hun sociale en ecologische kenmerken met behulp van de methode die Candriam hiervoor toepast.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van bedrijfsemittenten wordt op minstens 75% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

De drempelwaarden en nadere informatie over de toegepaste methodes is terug te vinden in de transparantiecodelink die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_205/en/document.pdf

Het deelfonds streeft ernaar bepaalde bedrijven uit te sluiten zoals beschreven in de SFDR-bijlage.



Fondsen die niet door Candriam beheerd worden, of waarvan het beheer toevertrouwd werd aan externe beheerders, kunnen echter een ander ESG-beleid toepassen, zoals een verschillend beleid van uitsluitingen.

In bepaalde omstandigheden kan dit selectie- en allocatieproces tevens gepaard gaan, in voorkomend geval via het (de) onderliggende fonds(en), met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en door, als aandeelhouder, te stemmen op algemene vergaderingen.

De icb's waarin het deelfonds belegt voldoen aan de voorwaarden van artikel 41 (1) van de Wet.

Het gedeelte van de in aandelen belegde nettoactiva maakt steeds de minderheid uit en kan aanzienlijk worden ingeperkt naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen. Zo komt het neutrale aandelengewicht van de portefeuille uit op 30%.

Het deelfonds kan ook gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten die op een gereguleerde markt en/of onderhands (OTC) verhandeld worden (met name swaps, termijncontracten, opties of futures) en dit met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage. De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten, spreads, aandelen, aandelenindices en volatiliteit.

3. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index. De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de index	<ul style="list-style-type: none"> • 70% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return) • 15% MSCI Europe (Net Return) • 9% MSCI USA (Net Return) • 4,5% MSCI Emerging Markets (Net Return) • 1,5% MSCI Japan (Net Return)
Omschrijving van de index	<ul style="list-style-type: none"> • Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de resultaten van kwaliteitsobligaties in euro uit het investment grade segment met een looptijd tussen 1 en 10 jaar. • MSCI Europe: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde landen van Europa. • MSCI USA: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties van de Amerikaanse beurs. • MSCI Emerging Markets: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de opkomende markten. • MSCI Japan: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties van de Japanse beurs.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • Voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; • Om het rendement mee te vergelijken.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,5% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>



Indexaanbieder	Bloomberg Index Services Limited MSCI Limited
	De aanbieders van de indices zijn sinds de Brexit entiteiten die vallen onder de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) Nr. 596/2014.
	De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties.

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een degelijke transactie te rechtvaardigen is.

Het deelfonds zal gebruik maken van terugkoopovereenkomsten, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Tegenpartijrisico
- Arbitragerisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Grondstoffenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan Chinese A-aandelen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren



De verschillende risicofactoren worden algemeen toegelicht in het artikel 'Risicofactoren' van het Prospectus.

5.2 Risk Management

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach) overeenkomstig het bepaalde in de rondzendbrief CSSF 11/512.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Aandelenklassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982875154]
- Klasse C, uitkeringsaandelen [ISIN-code LU0982875238]
- Klasse I, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982875311]
- Klasse I, uitkeringsaandelen [ISIN-code LU1207304798]
- Klasse R2, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU1427870164]
- Klasse R2, uitkeringsaandelen [ISIN-code LU1427870248]
- Klasse V, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982875402]
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982875584]

8. Vorm van de aandelen: Uitsluitend aandelen op naam.

9. Minimale eerste inleg

Klassen	Minimale eerste inleg
C, I, R2, Z	Nihil
V	15.000.000 EUR*

**Deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld.*

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,30%	Max 0,25%
I	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,20%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,32%	Max 0,25%
V	0%	0%	0%	Max 0,35%	Max 0,20%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,20%

Deze provisie worden uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het deelfonds. De beheerprovisie is op het einde van elke maand betaalbaar, de administratieprovisie en de vergoeding voor de bewaarder op het einde van elk kwartaal.

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.

12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D-1 om 17 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 maart 2024.



CANDRIAM L BALANCED ASSET ALLOCATION

Technische Fiche

Dit deelfonds stemt overeen met artikel 8 van de SFDR-Verordening, d.w.z. het promoot ecologische en/of sociale kenmerken, zonder dat het evenwel duurzame beleggingen tot doel heeft.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds, die zijn beschreven in de SFDR-bijlage.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer van icbe's en/of icb's te profiteren van de prestaties van de financiële markten door het fondsvermogen evenwichtig te spreiden over aandelen en obligaties (neutrale aandelenweging van 50%) en om beter te presteren dan de referentie-index.

Dit deelfonds is geschikt voor beleggers die dit doel nastreven over een beleggingshorizon op middellange termijn en die de onderstaande specifieke risico's en deze die beschreven worden in het deel Risicofactoren van het Prospectus, beseffen, begrijpen en kunnen dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in de volgende activaklassen via icbe's en/of icb's, die grotendeels of exclusief kunnen bestaan uit icbe's/icb's die door een entiteit van de Candriam-groep worden beheerd, en/of via afgeleide producten:

- obligaties en daarmee gelijk te stellen waardepapieren (zoals 'investment grade' obligaties, hoogrentende obligaties, inflatiegeïndexeerde obligaties, enz.);
- aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren;
- geldmarktinstrumenten;
- liquiditeiten.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Het deelfonds mag tevens:

- Rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere effecten, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten;
- Beleggen in icb's die specifieke strategieën volgen (zoals bijvoorbeeld alternatieve, op grondstoffen of op andere beleggingskansen gerichte strategieën);
- Rechtstreeks of via icbe's/icb's beleggen in Chinese A-aandelen, voor een maximum van 10%.

Het deelfonds belegt minstens 75% van het nettoactief in icb's die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven of die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten; of rechtstreeks in aandelen en obligaties die geselecteerd worden omwille van hun sociale en ecologische kenmerken met behulp van de methode die Candriam hiervoor toepast.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van bedrijfsemittenten wordt op minstens 75% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

De drempelwaarden en nadere informatie over de toegepaste methodes is terug te vinden in de transparantiecode die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_205/en/document.pdf

Het deelfonds streeft ernaar bepaalde bedrijven uit te sluiten zoals beschreven in de SFDR-bijlage.



Fondsen die niet door Candriam beheerd worden, of waarvan het beheer toevertrouwd werd aan externe beheerders, kunnen echter een ander ESG-beleid toepassen, zoals een verschillend beleid van uitsluitingen.

In bepaalde omstandigheden kan dit selectie- en allocatieproces tevens gepaard gaan, in voorkomend geval via het (de) onderliggende fonds(en), met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en door, als aandeelhouder, te stemmen op algemene vergaderingen.

De icb's waarin het deelfonds belegt voldoen aan de voorwaarden van artikel 41 (1) van de Wet.

Het gedeelte van de in aandelen belegde activa kan hetzij een meerderheid, hetzij een minderheid uitmaken, en kan zelfs aanzienlijk worden ingeperkt naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen. Zo komt het neutrale aandelengewicht van de portefeuille uit op 50%.

Het deelfonds kan ook gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten die op een gereguleerde markt en/of onderhands (OTC) verhandeld worden (met name swaps, termijncontracten, opties of futures) en dit met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten, spreads, aandelen, aandelenindices en volatiliteit.

3. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index. De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de index	<ul style="list-style-type: none"> • 50% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return) • 25% MSCI Europe (Net Return) • 15% MSCI USA (Net Return) • 7,5% MSCI Emerging Markets (Net Return) • 2,5% MSCI Japan (Net Return)
Omschrijving van de index	<ul style="list-style-type: none"> • Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de resultaten van kwaliteitsobligaties in euro uit het investment grade segment met een looptijd tussen 1 en 10 jaar. • MSCI Europe: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde landen van Europa. • MSCI USA: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties van de Amerikaanse beurs. • MSCI Emerging Markets: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de opkomende markten. • MSCI Japan: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties van de Japanse beurs.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> • Voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; • Om het rendement mee te vergelijken.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,5% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>



Indexaanbieder	Bloomberg Index Services Limited MSCI Limited
	De aanbieders van de indices zijn sinds de Brexit entiteiten die vallen onder de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) Nr. 596/2014.
	De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties.

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een degelijke transactie te rechtvaardigen is.

Het deelfonds zal gebruik maken van terugkoopovereenkomsten, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

5.1. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Tegenpartijrisico
- Arbitragerisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Grondstoffenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan Chinese A-aandelen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren



De verschillende risicofactoren worden algemeen toegelicht in het artikel 'Risicofactoren' van het Prospectus.

5.2. Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach) overeenkomstig het bepaalde in de rondzendbrief CSSF 11/512.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Aandelenklassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982874694]
- Klasse C, uitkeringsaandelen [ISIN-code LU0982874777]
- Klasse I, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982874850]
- Klasse I, uitkeringsaandelen [ISIN-code LU1207304871]
- Klasse R2, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU1427870321]
- Klasse R2, uitkeringsaandelen [ISIN-code LU1427870594]
- Klasse S, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU2407037428]
- Klasse V, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982874934]
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982875071]

8. Vorm van de aandelen: Uitsluitend aandelen op naam.

9. Minimale eerste inleg

Klassen	Minimale eerste inleg
C, I, R2, S, Z	Nihil
V	15.000.000 EUR*

**Deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld.*

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,30%	Max 0,25%
I	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,20%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,32%	Max 0,25%
S	0%	0%	0%	Max 0,35%	Max 0,20%
V	0%	0%	0%	Max 0,35%	Max 0,20%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,20%

Deze provisie worden uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het deelfonds. De beheerprovisie is op het einde van elke maand betaalbaar, de administratieprovisie en de vergoeding voor de bewaarder op het einde van elk kwartaal.

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.

12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D-1 om 17 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 maart 2024.



CANDRIAM L DYNAMIC ASSET ALLOCATION

Technische Fiche

Dit deelfonds stemt overeen met artikel 8 van de SFDR-Verordening, d.w.z. het promoot ecologische en/of sociale kenmerken, zonder dat het evenwel duurzame beleggingen tot doel heeft.

Deze technische fiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit deelfonds, die zijn beschreven in de SFDR-bijlage.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer van icbe's en/of icb's te profiteren van de prestaties van de financiële markten door het grootste deel van het fondsvermogen te beleggen in aandelen (neutraal gewicht 75%) en om beter te presteren dan de referentie-index.

Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op zeer korte termijn en die de onderstaande specifieke risico's die beschreven worden in het deel Risicofactoren van de prospectus, beseft, begrijpt en kan dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in de volgende activaklassen via icbe's en/of icb's, die grotendeels of exclusief kunnen bestaan uit icbe's/icb's die door een entiteit van de Candriam-groep worden beheerd, en/of via afgeleide producten:

- aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren;
- obligaties en daarmee gelijk te stellen waardepapieren (zoals 'investment grade' obligaties, hoogrentende obligaties, inflatiegeïndexeerde obligaties, enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- liquiditeiten.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Het deelfonds mag tevens:

- Rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere effecten, geldmarktinstrumenten en liquiditeiten;
- Beleggen in icbe's/icb's die specifieke strategieën volgen (zoals bijvoorbeeld alternatieve, op grondstoffen of op andere beleggingskansen gerichte strategieën);
- Rechtstreeks of via icbe's/icb's beleggen in Chinese A-aandelen, voor een maximum van 10%.

Het deelfonds belegt minstens 75% van het nettoactief in icb's die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven of die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten; of rechtstreeks in aandelen en obligaties die geselecteerd worden omwille van hun sociale en ecologische kenmerken met behulp van de methode die Candriam hiervoor toepast.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de emittenten uit de privésector streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van bedrijfsemittenten wordt op minstens 75% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

De drempelwaarden en nadere informatie over de toegepaste methodes is terug te vinden in de transparantiecodelink die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_205/en/document.pdf

Het deelfonds streeft ernaar bepaalde bedrijven uit te sluiten zoals beschreven in de SFDR-bijlage.



Fondsen die niet door Candriam beheerd worden, of waarvan het beheer toevertrouwd werd aan externe beheerders, kunnen echter een ander ESG-beleid toepassen, zoals een verschillend beleid van uitsluitingen.

In bepaalde omstandigheden kan dit selectie- en allocatieproces tevens gepaard gaan, in voorkomend geval via het (de) onderliggende fonds(en), met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en door, als aandeelhouder, te stemmen op algemene vergaderingen.

De icb's waarin het deelfonds belegt voldoen aan de voorwaarden van artikel 41 (1) van de Wet.

Het gedeelte van de in aandelen belegde nettoactiva maakt in principe de meerderheid uit. Niettemin kan dit gedeelte aanzienlijk worden ingeperkt naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkeling van de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen. Zo komt het neutrale aandelengewicht van de portefeuille uit op 75%.

Het deelfonds kan ook gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten die op een gereguleerde markt en/of onderhands (OTC) verhandeld worden (met name swaps, termijncontracten, opties of futures) en dit met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage. De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten, spreads, aandelen, aandelenindices en volatiliteit.

3. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index. De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de index	<ul style="list-style-type: none">• 25% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return)• 37,5% MSCI Europe (Net Return)• 22,5% MSCI USA (Net Return)• 11,25% MSCI Emerging Markets (Net Return)• 3,75% MSCI Japan (Net Return)
Omschrijving van de index	<ul style="list-style-type: none">• Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de resultaten van kwaliteitsobligaties in euro uit het investment grade segment met een looptijd tussen 1 en 10 jaar.• MSCI Europe: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde landen van Europa.• MSCI USA: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties van de Amerikaanse beurs.• MSCI Emerging Markets: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de opkomende markten.• MSCI Japan: meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties van de Japanse beurs.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">• Voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;• Om het rendement mee te vergelijken.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het deelfonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 0,5% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>



Indexaanbieder	Bloomberg Index Services Limited MSCI Limited
	De aanbieders van de indices zijn sinds de Brexit entiteiten die vallen onder de overgangsbepaling van artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexen die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en overeenkomsten of om de prestaties van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) Nr. 596/2014.
	De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties.

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.

Het deelfonds zal gebruik maken van terugkoopovereenkomsten, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

5.1. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Tegenpartijrisico
- Arbitragerisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Grondstoffenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan Chinese A-aandelen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren



De verschillende risicofactoren worden algemeen toegelicht in het artikel 'Risicofactoren' van het Prospectus.

5.2. Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de benadering op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach) overeenkomstig het bepaalde in de rondzendbrief CSSF 11/512.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Aandelenklassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982876806]
- Klasse C, uitkeringsaandelen [ISIN-code LU0982876988]
- Klasse I, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982877101]
- Klasse I, uitkeringsaandelen [ISIN-code LU1207307460]
- Klasse R, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU1427870677]
- Klasse R2, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU1427870750]
- Klasse R2, uitkeringsaandelen [ISIN-code LU1427870834]
- Klasse V, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982877283]
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen [ISIN-code LU0982877366]

8. Vorm van de aandelen: Uitsluitend aandelen op naam.

9. Minimale eerste inleg

Klassen	Minimale eerste inleg
C, I, R, R2, Z	Nihil
V	15.000.000 EUR*

**Deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld.*

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,30%	Max 0,25%
I	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,20%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,25%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,32%	Max 0,25%
V	0%	0%	0%	Max 0,35%	Max 0,20%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,20%

Deze provisie worden uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het deelfonds. De beheerprovisie is op het einde van elke maand betaalbaar, de administratieprovisie en de vergoeding voor de bewaarder op het einde van elk kwartaal.

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.

12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D-1 om 17 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 maart 2024.



CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME

Technische Fiche

Dit deelfonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR-Verordening.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om te profiteren van het absolute rendement van de financiële markten via flexibele beleggingen in aandelen en obligaties, en dit met behulp van een actief discretionair beheer in icbe's en icb's, dat niet gebaseerd is op een referentie-index (benchmark). Het maximale gewicht van de aandelencomponent is echter beperkt tot 50%.

Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op middellange termijn en die zich bewust is van de onderstaande specifieke risico's en deze die beschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* van het Prospectus, en die deze risico's begrijpt en kan dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in de volgende beleggingscategorieën, hetzij direct en/of via afgeleide producten:

- obligaties en daarmee gelijk te stellen waardepapieren (zoals 'investment grade' obligaties, hoogrentende obligaties, inflatiegeïndexeerde obligaties, enz.);
- aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren;
- geldmarktinstrumenten;
- liquiditeiten.

Het deelfonds mag ook tot maximaal 10% van het nettoactief:

- Beleggen in icbe's en/of icb's die beleggen in aandelen, obligaties of andere effecten en in geldmarkt-icb's;
- Beleggen in icbe's en/of icb's die beleggen in andere activaklassen (zoals bv. grondstoffen, vastgoed ...) en/of alternatieve strategieën toepassen (arbitrage ...);
- Rechtstreeks of via icbe's/icb's beleggen in Chinese A-aandelen, voor een maximum van 10%.

Het gedeelte dat in aandelen wordt belegd, bedraagt hoogstens 50% van de nettoactiva van het deelfonds.

De totale duration van de portefeuille kan variëren tussen -2 jaar en +6 jaar.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

- 1) Niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Dit filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu en bestuurlijk gebied; en/of
- 2) In grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.



Fondsen die niet door Candriam beheerd worden, of waarvan het beheer toevertrouwd werd aan externe beheerders, kunnen echter een ander ESG-beleid toepassen, zoals een verschillend beleid van uitsluitingen.

Voor rechtstreeks aangehouden beleggingen en/of onderliggende fondsen neemt het deelfonds de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren niet systematisch in aanmerking, en dit om een of meer van de volgende mogelijke redenen:

- de bedrijfsemittenten of sommige bedrijfsemittenten verstrekken onvoldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het deelfonds;
- Het deelfonds belegt in derivaten waarvoor nog geen belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking worden genomen of zijn vastgelegd;
- De onderliggende fondsen nemen de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid zoals door de Beheermaatschappij omschreven mogelijk niet in aanmerking.

In bepaalde omstandigheden kan dit selectie- en allocatieproces tevens gepaard gaan, in voorkomend geval via het (de) onderliggende fonds(en), met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en door, als aandeelhouder, te stemmen op algemene vergaderingen.

Het deelfonds kan ook gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) die op een gereguleerde beurs of onderhands verhandeld worden (met name swaps (valutaswaps - renteswaps - credit default swaps (CDS) inflatieswaps - total return swaps), termijncontracten, opties of futures) en dit met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage. De total return swaps mogen tot maximum 25% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 25%.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten, spreads, aandelen, aandelenindices en volatiliteit.

3. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index. De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de index	Gekapitaliseerde €STR + 1,5%
Omschrijving van de index	Kortetermijnrente in euro die representatief is voor de eendaagse ongedekte financieringskosten in euro voor de banken van de eurozone.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">• Om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>



4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties.

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.

Het deelfonds zal gebruik maken van terugkoopovereenkomsten, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

5.1. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Arbitragerisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Grondstoffenrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan Chinese A-aandelen
- Risico verbonden aan externe factoren
- ESG-beleggingsrisico

De verschillende risicofactoren worden algemeen toegelicht in het artikel 'Risicofactoren' van het Prospectus.

5.2. Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de benadering op basis van de absolute VaR (zoals omschreven in het hoofdstuk over Risk Management).

Het totale derivatenrisico in de portefeuille mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen. De hefboomwerking (leverage) van dit deelfonds zal naar verwachting schommelen binnen een bandbreedte van 0% en 450%. Deze hefboomwerkingscoëfficiënt wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds. De mogelijkheid bestaat echter dat het deelfonds aan grotere hefboomeffecten is blootgesteld.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Aandelenklassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0982876392]
- Klasse C-H, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1375971873]



- Klasse C, uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0982876475]
- Klasse C(q), uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1236612575]
- Klasse I, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0982876558]
- Klasse I-H, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1375971956]
- Klasse I(q), uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207304954]
- Klasse N, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1427870917]
- Klasse R, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1427871139]
- Klasse R(q), uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1427871212]
- Klasse R2, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1427871303]
- Klasse R2, uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1427871485]
- Klasse V, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0982876632]
- Klasse I(q), uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207305092]
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0982876715]
- Klasse Z(q), uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207305175]

8. **Vorm van de aandelen:** Uitsluitend aandelen op naam.

9. Minimale eerste inleg

Klassen	Minimale eerste inleg
C, I, N, R, R2, Z	Nihil
V	15.000.000 EUR*

**Deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld.*

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,25%	Max 0,30%
I	0%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,25%
N	0%	0%	0%	Max 1,75%	Max 0,30%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,30%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,32%	Max 0,30%
V	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%

Deze provisie worden uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het deelfonds. De beheerprovisie is op het einde van elke maand betaalbaar, de administratieprovisie en de vergoeding voor de bewaarder op het einde van elk kwartaal.

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'High water mark 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index.



Klasse	Munt	ISIN-code	Vorzieningspercentage	Minimaal rendement	Methode
I	EUR	LU0982876558	20%	Gekapitaliseerde €STR + +1,5% (floored 0)	High Water Mark 5Y
I-H	USD	LU1375971956			
I (q)	EUR	LU1207304954			
V	EUR	LU0982876632			
V (q)	EUR	LU1207305092			

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.

12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 maart 2024.



CANDRIAM L MULTI-ASSET INCOME & GROWTH

Technische Fiche

Dit deelfonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR-Verordening.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om te profiteren van de prestaties van de financiële markten, via flexibele beleggingen in aandelen en obligaties, en dit met behulp van een actief discretionair beheer van icb's/icbe's. Hierbij wordt niet gebruik gemaakt van een referentie-index (benchmark).

Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op middellange termijn en die zich bewust is van de onderstaande specifieke risico's en deze die beschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* van het Prospectus, en die deze risico's begrijpt en kan dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in de volgende beleggingscategorieën, hetzij direct en/of via afgeleide producten:

- Obligaties en/of daarmee gelijk te stellen waardepapier (zoals 'investment grade' obligaties, hoogrentende obligaties, inflatiegeïndexeerde obligaties, enz.);
- aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren;
- geldmarktinstrumenten;
- liquiditeiten.

Het deelfonds mag ook tot maximaal 10% van het nettoactief:

- Beleggen in icbe's en/of icb's die beleggen in aandelen, obligaties of andere effecten en in geldmarkt-icb's;
- Beleggen in icbe's en/of icb's die beleggen in andere activaklassen (zoals bv. grondstoffen, vastgoed ...) en/of alternatieve strategieën toepassen (arbitrage ...);
- Rechtstreeks of via icbe's/icb's beleggen in Chinese A-aandelen, voor een maximum van 10%.

De totale duration van de portefeuille kan variëren tussen -2 jaar en +10 jaar.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Dit filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu en bestuurlijk gebied; en/of
- 2) die in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

Fondsen die niet door Candriam beheerd worden, of waarvan het beheer toevertrouwd werd aan externe beheerders, kunnen echter een ander ESG-beleid toepassen, zoals een verschillend beleid van uitsluitingen.



Voor rechtstreeks aangehouden beleggingen en/of onderliggende fondsen neemt het deelfonds de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren niet systematisch in aanmerking, en dit om een of meer van de volgende mogelijke redenen:

- de bedrijfsemittenten of sommige bedrijfsemittenten verstrekken onvoldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het deelfonds;
- Het deelfonds belegt in derivaten waarvoor nog geen belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking worden genomen of zijn vastgelegd;
- De onderliggende fondsen nemen de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid zoals door de Beheermaatschappij omschreven mogelijk niet in aanmerking.

In bepaalde omstandigheden kan dit selectie- en allocatieproces tevens gepaard gaan, in voorkomend geval via het (de) onderliggende fonds(en), met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en door, als aandeelhouder, te stemmen op algemene vergaderingen.

Het deelfonds kan ook gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) die op een gereguleerde beurs of onderhands verhandeld worden (met name swaps (valutaswaps - renteswaps - credit default swaps (CDS) inflatieswaps - total return swaps), termijncontracten, opties of futures) en dit met het oog op afdekking, blootstelling en/of arbitrage. De total return swaps mogen tot maximum 25% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 0% en 25%.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten, spreads, aandelen, aandelenindices en volatiliteit.

3. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index. De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de index	Gekapitaliseerde €STR + 4%
Omschrijving van de index	Kortetermijnrente in euro die representatief is voor de eendaagse ongedekte financieringskosten in euro voor de banken van de eurozone.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">• Om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding'), en/of om het rendement te vergelijken. De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties.

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.



Het deelfonds zal van deze omgekeerde repo's gebruik maken wanneer de marktomstandigheden dit rechtvaardigen en enkel wanneer een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.

Het deelfonds zal gebruik maken van terugkoopovereenkomsten, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

5.1. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Arbitragerisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Grondstoffenrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan Chinese A-aandelen
- Risico verbonden aan externe factoren
- ESG-beleggingsrisico

De verschillende risicofactoren worden algemeen toegelicht in het artikel 'Risicofactoren' van het Prospectus.

5.2. Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de benadering op basis van de absolute VaR (zoals omschreven in het hoofdstuk over Risk Management).

Het totale derivatenrisico in de portefeuille mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen. De hefboomwerking (leverage) van dit deelfonds zal naar verwachting schommelen binnen een bandbreedte van 0% en 450%. Deze hefboomwerkingscoëfficiënt wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds. De mogelijkheid bestaat echter dat het deelfonds aan grotere hefboomeffecten is blootgesteld.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Aandelenklassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207305258]
- Klasse C-H, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1375972095]
- Klasse C(q), uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207305332]
- Klasse C, uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1236612658]
- Klasse I, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207305415]
- Klasse I-H, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1375972178]
- Klasse I(q), uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207305506]
- Klasse N, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1427871568]
- Klasse PI, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1797472518]
- Klasse R, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1427871725]



- Klasse R(q), uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1427871998]
- Klasse R2, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1427872020]
- Klasse R2, uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1427872293]
- Klasse V, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207305688]
- Klasse V(q), uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207305761]
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207305845]
- Klasse Z(q), uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1207305928]

8. **Vorm van de aandelen:** Uitsluitend aandelen op naam.

9. Minimale eerste inleg

Klassen	Minimale eerste inleg
C, I, N, R, R2, Z	Nihil
PI	1.000.000 EUR*
V	15.000.000 EUR*

*Deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld.

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,25%	Max 0,30%
I	0%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,25%
N	0%	0%	0%	Max 1,75%	Max 0,30%
PI	0%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,25%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,30%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,32%	Max 0,30%
V	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,25%

Deze provisie worden uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het deelfonds. De beheerprovisie is op het einde van elke maand betaalbaar, de administratieprovisie en de vergoeding voor de bewaarder op het einde van elk kwartaal.

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'High water mark 5Y' model beschreven onder *Kosten en lasten, prestatievergoedingen* in het Prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index.

Klasse	Munt	ISIN-code	Voorzieningspercentage	Minimaal rendement	Methode
I	EUR	LU1207305415	20%	Gekapitaliseerde €STR + +4% (floored 0)	High Water Mark 5Y
I-H	USD	LU1375972178			
I (q)	EUR	LU1207305506			
V	EUR	LU1207305688			
V (q)	EUR	LU1207305761			

11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** Elke Werkdag.



12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 maart 2024.



CANDRIAM L MULTI-ASSET PREMIA

Technische Fiche

Dit deelfonds heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van de SFDR-Verordening.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om een absoluut rendement op te leveren via flexibele beleggingen op basis van een beheer van strategieën dat zowel vertrouwt op kwantitatieve als kwalitatieve analyse, en om beter te presteren dan de referentie-index.

Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op middellange termijn en die zich bewust is van de onderstaande specifieke risico's en deze die beschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* van het Prospectus, en die deze risico's begrijpt en kan dragen.

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in verschillende activaklassen op de internationale markten met behulp van afgeleide financiële instrumenten (derivaten).

De portefeuille wordt samengesteld op basis van drie verschillende strategieën:

i/ Een 'trend following' strategie waarbij geprofiteerd wordt van de richting van de markten door trends te detecteren via een grondige analyse van koersen. De bedoeling is om rendement te halen uit de evolutie van de markten van verschillende beleggingscategorieën en op verschillende beleggingstermijnen door long- en shortposities in te nemen;

ii/ Een 'carry-strategie', bedoeld om rendement te halen uit verschillende beleggingscategorieën via strategieën die weinig met elkaar gecorreleerd zijn. Hierbij worden long- en shortposities ingenomen op basis van de aantrekkelijkheid van het huidige rendement;

iii/ Een 'Equity Market Neutral' strategie, bedoeld om een absoluut rendement op te leveren waarvan de correlatie met de aandelenmarkten laag is. Er wordt een aandelenuniversum omlijnd en longposities worden ingenomen in aandelen met positieve relatieve rendementsvooruitzichten en shortposities in aandelen met negatieve relatieve rendementsvooruitzichten. De totale waarde van de longposities moet min of meer overeenstemmen met de totale waarde van de shortposities.

In het kader van de uitvoering van de beleggingsstrategie:

Het deelfonds belegt in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) die verhandeld worden op gereguleerde markten, met name in futures, opties en termijninstrumenten en/of onderhands, met name via forwards, swaps en total return swaps.

De total return swaps (inclusief contracts for difference (CFD's) en andere aandelenswaps) mogen tot maximum 300% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken.

Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 200% en 300%.

Deze instrumenten worden gebruikt om risicoposities in te nemen en/of voor arbitrage- en/of risicodekkingsdoeleinden (hedging).

De onderliggende waarden van deze financiële instrumenten kunnen bestaan uit:

- Aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten;
- Aandelen- en sectorindices;
- Valuta's;



- Obligaties en andere daarmee gelijk te stellen effecten, uitgegeven door elk type emittent (onder meer investment grade obligaties, obligaties uit de groeilanden, hoogrentende (HY) obligaties, enz.);
- Obligatie-indexen;
- Grondstoffenindexen;
- Rentevoeten;
- Kredietspreads;
- Volatiliteitsindices.

Beleggen in liquide middelen maakt integraal deel uit van de samenstelling van de portefeuille.

Met liquide middelen gelijk te stellen effecten, mits hun resterende looptijd minder dan een jaar bedraagt:

- Deposito's;
- Omgekeerde repotransacties;
- Geldmarktinstrumenten uitgegeven door alle soorten emittenten waaraan op het moment van de aankoop een kortetermijnrating is toegekend van minimaal A-2 door een van de ratingbureaus (of die van een gelijkwaardige kredietwaardigheid beschouwd wordt door de beheersmaatschappij);
- Obligaties en andere schuldinstrumenten, commercial paper, uitgegeven door alle soorten emittenten waaraan op het moment van de aankoop een kortetermijnrating is toegekend van minimaal A-2 door een van de ratingbureaus (of die van een gelijkwaardige kredietwaardigheid beschouwd wordt door de beheersmaatschappij);
- Rechten van deelneming in icbe's of alternatieve beleggingsfondsen waarvan de activa hoofdzakelijk bestaan uit geldmarktinstrumenten en/of obligaties en andere schuldinstrumenten die aan de bovenstaande criteria voldoen.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven.

Het deelfonds kan tot 10% van het nettoactief beleggen in icb's en/of in icbe's.

De totale blootstelling wordt berekend aan de hand van de absolute Value-at-Risk-benadering (VaR). Het totale risico mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen.

De verwachte hefboom van dit deelfonds zal hoogstens 1500% zijn.

Deze hefboomwerkingscoëfficiënt wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds.

De beleggers worden erop gewezen dat afgeleide producten (derivaten) andere risico's inhouden dan deze die met traditionele beleggingsinstrumenten gepaard gaan, en dat die risico's in bepaalde gevallen groter kunnen zijn.

Beleggers worden erop gewezen dat het deelfonds gebruik maakt van een potentieel hoog hefboomeffect dat tot verliezen kan leiden.

De termijnmarkten en total return swaps kenmerken zich onder meer door het feit dat de marginverplichting (initial margin of waarborgsom) fors lager ligt dan het nominale contractbedrag, waardoor een hefboomeffect (leverage) ontstaat.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

- 1) Niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met praktijken op sociaal, milieu- en governancegebied en met de naleving van standaarden zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Dit filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu en bestuurlijk gebied; en/of



- 2) In grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

'Negatieve' blootstelling (d.w.z. shortposities) aan deze bedrijven is toegelaten, uitgezonderd voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens waarvoor een wettelijke uitsluiting geldt.

Fondsen die niet door Candriam beheerd worden, of waarvan het beheer toevertrouwd werd aan externe beheerders, kunnen echter een ander ESG-beleid toepassen, zoals een verschillend beleid van uitsluitingen.

Voor rechtstreeks aangehouden beleggingen en/of onderliggende fondsen neemt het deelfonds de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren niet systematisch in aanmerking, en dit om een of meer van de volgende mogelijke redenen:

- de bedrijfsemittenten of sommige bedrijfsemittenten verstrekken onvoldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het deelfonds;
- Het deelfonds belegt in derivaten waarvoor nog geen belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking worden genomen of zijn vastgelegd.

De onderliggende fondsen nemen de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid zoals door de Beheermaatschappij omschreven mogelijk niet in aanmerking.

In bepaalde omstandigheden kan dit selectie- en allocatieproces tevens gepaard gaan, in voorkomend geval via het (de) onderliggende fonds(en), met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en door, als aandeelhouder, te stemmen op algemene vergaderingen.

3. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het deelfonds maakt gebruik van een referentie-index. De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de index	Gekapitaliseerde €STR
Omschrijving van de index	Kortetermijnrente in euro die representatief is voor de eendaagse ongedekte financieringskosten in euro voor de banken van de eurozone.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">• Om het rendement mee te vergelijken;• Om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding'), en/of om het rendement te vergelijken.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>



4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties.

Het deelfonds zal regelmatig gebruik maken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 100% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties zullen in elk geval alleen worden afgesloten als een belegging in contanten via een dergelijke transactie te rechtvaardigen is.

Het deelfonds zal gebruik maken van terugkoopovereenkomsten, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

In alle gevallen dienen deze transacties gerechtvaardigd te zijn omwille van een tijdelijke behoefte aan liquiditeiten.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Grondstoffenrisico
- Kredietrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Modelrisico
- Arbitragerisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Hefboomrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- ESG-beleggingsrisico
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

De verschillende risicofactoren worden algemeen toegelicht in het artikel 'Risicofactoren' van het Prospectus.

5.2 Risicomanagement

De totale blootstelling wordt berekend volgens de benadering op basis van de absolute VaR (zoals omschreven in het hoofdstuk over Risk Management).

Het totale derivatenrisico in de portefeuille mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen. De verwachte hefboom van dit deelfonds zal hoogstens 1500% zijn. Deze hefboomwerkingscoëfficiënt wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Aandelenklassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1797471627]



- Klasse I, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1797471890]
- Klasse I-H, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1797471973]
- Klasse PI, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1797472195]
- Klasse R, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1797472278]
- Klasse S, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1797472351]
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1797472435]

8. Vorm van de aandelen: Uitsluitend aandelen op naam.

9. Minimale eerste inleg

Klassen	Minimale eerste inleg
C, I, R, S, Z	Nihil
PI	1.000.000 EUR*

*Deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld.

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,50%	Max 0,50%
I	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,40%
PI	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,40%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,50%
S	0%	0%	0%	Max 0,10%	Max 0,40%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,40%

Deze provisie worden uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het deelfonds. De beheerprovisie is op het einde van elke maand betaalbaar, de administratieprovisie en de vergoeding voor de bewaarder op het einde van elk kwartaal.

Prestatievergoeding

Voor elke aandelenklasse vermeld in de onderstaande tabel kan de Beheersmaatschappij aanspraak maken op een prestatievergoeding, die berekend wordt volgens het 'permanente high water mark' model beschreven onder *Kosten en lasten, prestatievergoedingen* in het prospectus en die gebaseerd is op het rendement dat de NIW oplevert boven dat van de in de onderstaande tabel omschreven referentie-index.

Klasse	Munt	ISIN-code	Voorzieningspercentage	Minimaal rendement	Methode
K	EUR	LU1797471627	20%	Gekapitaliseerde €STR (floored 0)	<u>Permanente High Water Mark</u>
I	EUR	LU1797471890			
PI	EUR	LU1797472195			
R	EUR	LU1797472278			
Z	EUR	LU1797472435			
I-H	USD	LU1797471973	FED FUNDS EFFECTIVE RATE US capitalized (floored 0)		

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: Elke Werkdag.



12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	D
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+3

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus van 1 maart 2024.



Bijlage II – SFDR-BIJLAGEN

- Candriam L Balanced Asset Allocation
- Candriam L Conservative Asset Allocation
- Candriam L Dynamic Asset Allocation

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam L - Balanced Asset Allocation

549300BSGFAL5L3F4487

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

X Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20 % duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken via icbe's en/of icb's, of via directe beleggingen, door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);

- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimaal deel van zijn vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na voor de bedrijfsemittenten die lager is dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die een 'rode' score gekregen hebben, wat overeenstemt met de zwaarste schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in (semi-)overheidsobligaties van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en/of streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame

beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

— → *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.
- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

3. Door de analyse van de bijdrage van de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsuitdagingen waarmee de klimaatverandering en uitputting van grondstoffen gepaard gaan, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking:

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de evaluatie van de voornaamste duurzaamheidsuitdagingen die met klimaatverandering gepaard gaan, analyseert Candriam de blootstelling aan klimaatrisico's van bedrijven en de broeikasgasemissies van hun activiteiten. Met deze evaluatie kunnen we nagaan of de activiteiten van de bedrijven positief of negatief bijdragen aan de klimaatverandering.
- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van de activiteiten van bedrijven op de uitputting van natuurlijke grondstoffen.

4. Door de analyse van de manier waarop landen hun natuurlijk kapitaal beschermen:

- PAI 15: BKG-intensiteit: de broeikasgasintensiteit van het bbp van landen wordt in aanmerking genomen in een van de componenten van het natuurlijk kapitaal.

5. Door middel van betrokkenheid op het niveau van de entiteit: Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van het bedrijf, dat onder meer een dialoog met bedrijven en/of de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan stem- en/of betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en/of het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve screening die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en/of herhaaldelijk geschonden hebben.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

• Uitsluiting:

Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, houdt Candriam rekening met:

• PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

• PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.
- Engagement en stembeleid:

Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden en/of te verminderen, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van de entiteit, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan haar stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

- Monitoring:

Monitoring omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds.

Voor fondsen waarvan de koolstofvoetafdruk een duurzaamheidsindicator is, wordt PAI 2 met behulp van deze monitoring opgevolgd. PAI 3 (broeikasgasintensiteit van de bedrijven waarin wordt belegd) wordt gecontroleerd voor fondsen die vallen onder de verbintenissen die Candriam is aangegaan in het kader van het Net Zero Asset Management initiatief. Daarnaast worden ook PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens) en PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) via deze monitoring opgevolgd.

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is door middel van een discretionair beheer van icbe's en/of icb's te profiteren van de prestaties van de financiële markten door het fondsvermogen evenwichtig te spreiden over aandelen en obligaties (neutraal gewicht 50%) en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissies en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met ecologische en sociale kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

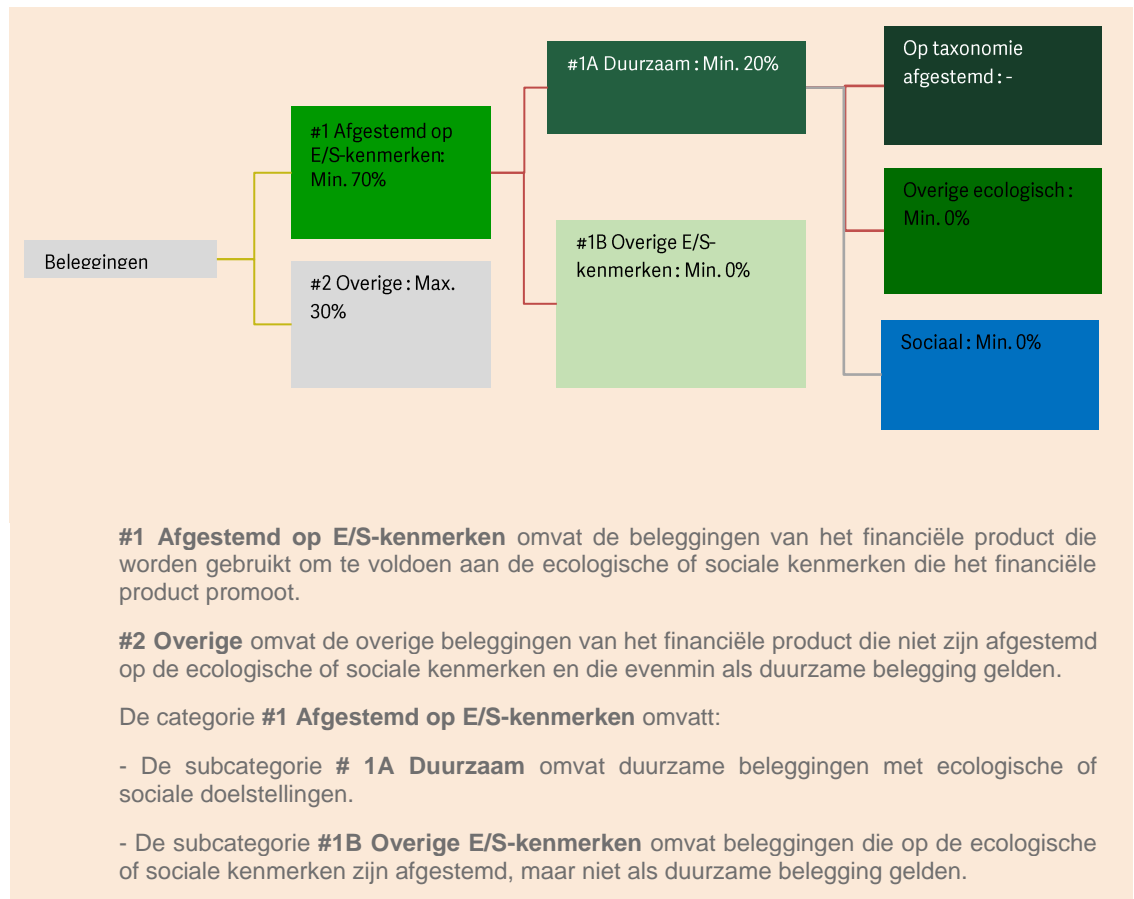
Het deelfonds beoogt minstens 70% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 30% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die en in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden. Voor beleggingen in icbe's en/of icb's wordt er indien mogelijk een doorkijkbenadering ('look-through') toegepast.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 30% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds .

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn, maar die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

<https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>

<https://www.candriam.com/nl/professional/sfdr/>

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam L - Conservative Asset Allocation

5493007N5XG40WZTVS86

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
 - in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

- Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20 % duurzame beleggingen hebben
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
 - met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
 - met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken via icbe's en/of icb's, of via directe beleggingen, door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);

- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimaal deel van zijn vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na voor de bedrijfsemittenten die lager is dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die een 'rode' score gekregen hebben, wat overeenstemt met de zwaarste schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in (semi-)overheidsobligaties van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen

en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

— → *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

3. Door de analyse van de bijdrage van de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsuitdagingen waarmee de klimaatverandering en uitputting van grondstoffen gepaard gaan, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking:

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de evaluatie van de voornaamste duurzaamheidsuitdagingen die met klimaatverandering gepaard gaan, analyseert Candriam de blootstelling aan klimaatrisico's van bedrijven en de broeikasgasemissies van hun activiteiten. Met deze evaluatie kunnen we nagaan of de activiteiten van de bedrijven positief of negatief bijdragen aan de klimaatverandering.

- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van de activiteiten van bedrijven op de uitputting van natuurlijke grondstoffen.

4. Door de analyse van de manier waarop landen hun natuurlijk kapitaal beschermen:

- PAI 15: BKG-intensiteit: de broeikasgasintensiteit van het bbp van landen wordt in aanmerking genomen in een van de componenten van het natuurlijk kapitaal.

5. Door middel van betrokkenheid op het niveau van de entiteit: Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van het bedrijf, dat onder meer een dialoog met bedrijven en/of de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan stem- en/of betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en/of het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve screening die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en/of herhaaldelijk geschonden hebben.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

• Uitsluiting:

Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, houdt Candriam rekening met:

• PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

• PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.
- Engagement en stembeleid:

Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden en/of te verminderen, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van de entiteit, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan haar stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

- Monitoring:

Monitoring omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds.

Voor fondsen waarvan de koolstofvoetafdruk een duurzaamheidsindicator is, wordt PAI 2 met behulp van deze monitoring opgevolgd. PAI 3 (broeikasgasintensiteit van de bedrijven waarin wordt belegd) wordt gecontroleerd voor fondsen die vallen onder de verbintenissen die Candriam is aangegaan in het kader van het Net Zero Asset Management initiatief. Daarnaast worden ook PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens) en PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) via deze monitoring opgevolgd.

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is door middel van een discretionair beheer van icbe's en/of icb's te profiteren van de prestaties van de financiële markten door een minderheid van het fondsvermogen te beleggen in aandelen (neutraal gewicht 30%), en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met ecologische en sociale kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

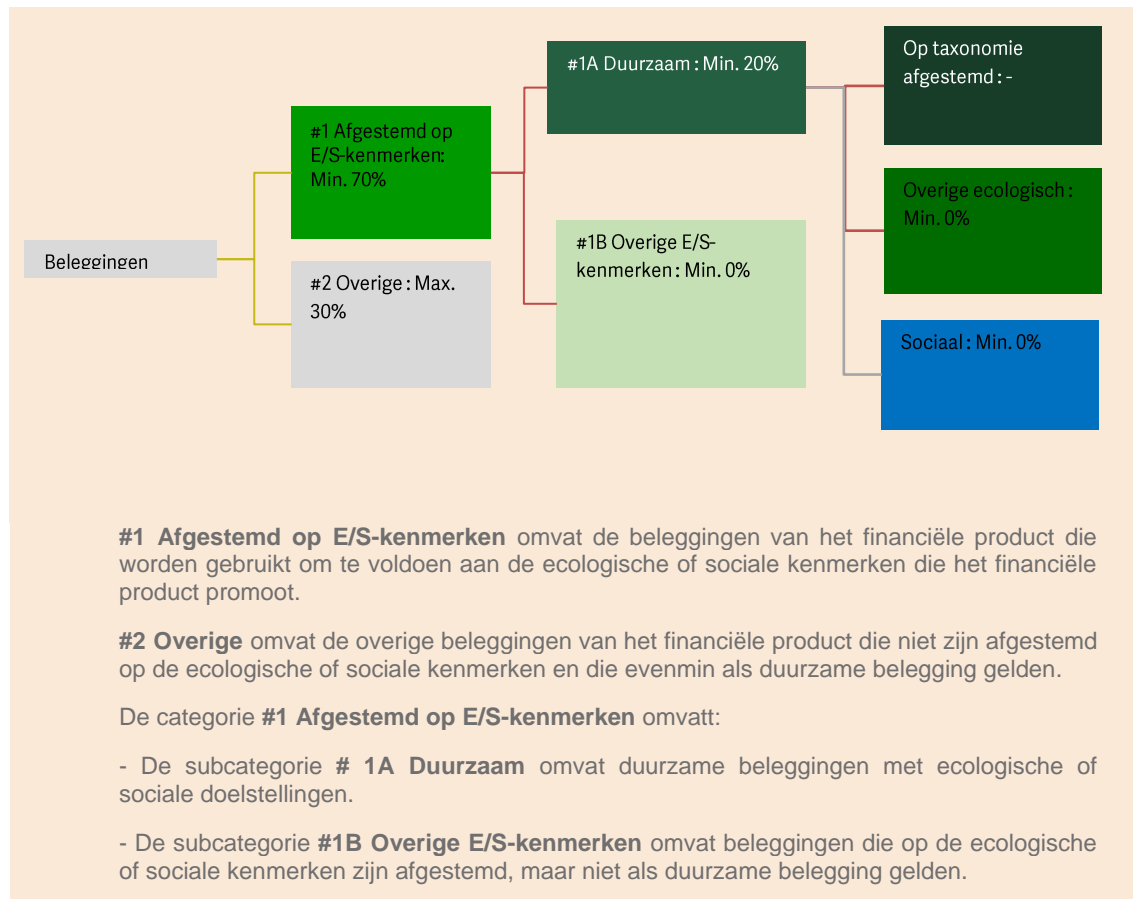
Het deelfonds beoogt minstens 70% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 30% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die en in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden. Voor beleggingen in icbe's en/of icb's wordt er indien mogelijk een doorkijkbenadering ('look-through') toegepast.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

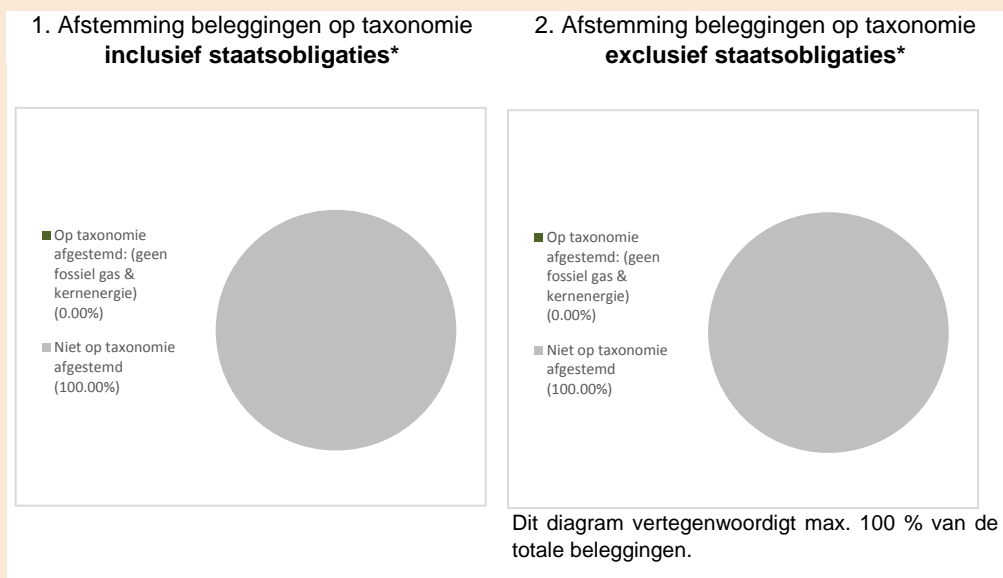
In fossiel gas

In kernenergie

Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 30% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds .

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoelinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn, maar die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

<https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>

<https://www.candriam.com/nl/professional/sfdr/>

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Candriam L - Dynamic Asset Allocation

549300D37RNJEKLVH62

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

X Nee

- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
 - in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

- Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20 % duurzame beleggingen hebben
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
 - met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
 - met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken via icbe's en/of icb's, of via directe beleggingen, door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);

- Blootstelling te vermijden aan landen die als onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Naast het voorgaande wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het deelfonds van plan om een minimaal deel van zijn vermogen te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een koolstofvoetafdruk na voor de bedrijfsemissies die lager is dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die een 'rode' score gekregen hebben, wat overeenstemt met de zwaarste schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in (semi-)overheidsobligaties van landen die voorkomen op de lijst met onderdrukkende regimes van Candriam.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen

en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

— → *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

3. Door de analyse van de bijdrage van de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsuitdagingen waarmee de klimaatverandering en uitputting van grondstoffen gepaard gaan, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking:

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de evaluatie van de voornaamste duurzaamheidsuitdagingen die met klimaatverandering gepaard gaan, analyseert Candriam de blootstelling aan klimaatrisico's van bedrijven en de broeikasgasemissies van hun activiteiten. Met deze evaluatie kunnen we nagaan of de activiteiten van de bedrijven positief of negatief bijdragen aan de klimaatverandering.

- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van de activiteiten van bedrijven op de uitputting van natuurlijke grondstoffen.

4. Door de analyse van de manier waarop landen hun natuurlijk kapitaal beschermen:

- PAI 15: BKG-intensiteit: de broeikasgasintensiteit van het bbp van landen wordt in aanmerking genomen in een van de componenten van het natuurlijk kapitaal.

5. Door middel van betrokkenheid op het niveau van de entiteit: Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van het bedrijf, dat onder meer een dialoog met bedrijven en/of de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan stem- en/of betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en/of het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve screening die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en/of herhaaldelijk geschonden hebben.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

• Uitsluiting:

Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, houdt Candriam rekening met:

• PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

• PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.
- Engagement en stembeleid:

Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden en/of te verminderen, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van de entiteit, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan haar stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

- Monitoring:

Monitoring omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds.

Voor fondsen waarvan de koolstofvoetafdruk een duurzaamheidsindicator is, wordt PAI 2 met behulp van deze monitoring opgevolgd. PAI 3 (broeikasgasintensiteit van de bedrijven waarin wordt belegd) wordt gecontroleerd voor fondsen die vallen onder de verbintenissen die Candriam is aangegaan in het kader van het Net Zero Asset Management initiatief. Daarnaast worden ook PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens) en PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) via deze monitoring opgevolgd.

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is door middel van een discretionair beheer van icbe's en/of icb's te profiteren van de prestaties van de financiële markten door het grootste deel van het fondsvermogen te beleggen in aandelen (neutraal gewicht 75%), en om beter te presteren dan de referentie-index.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissies en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of naleven van:

- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met ecologische en sociale kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

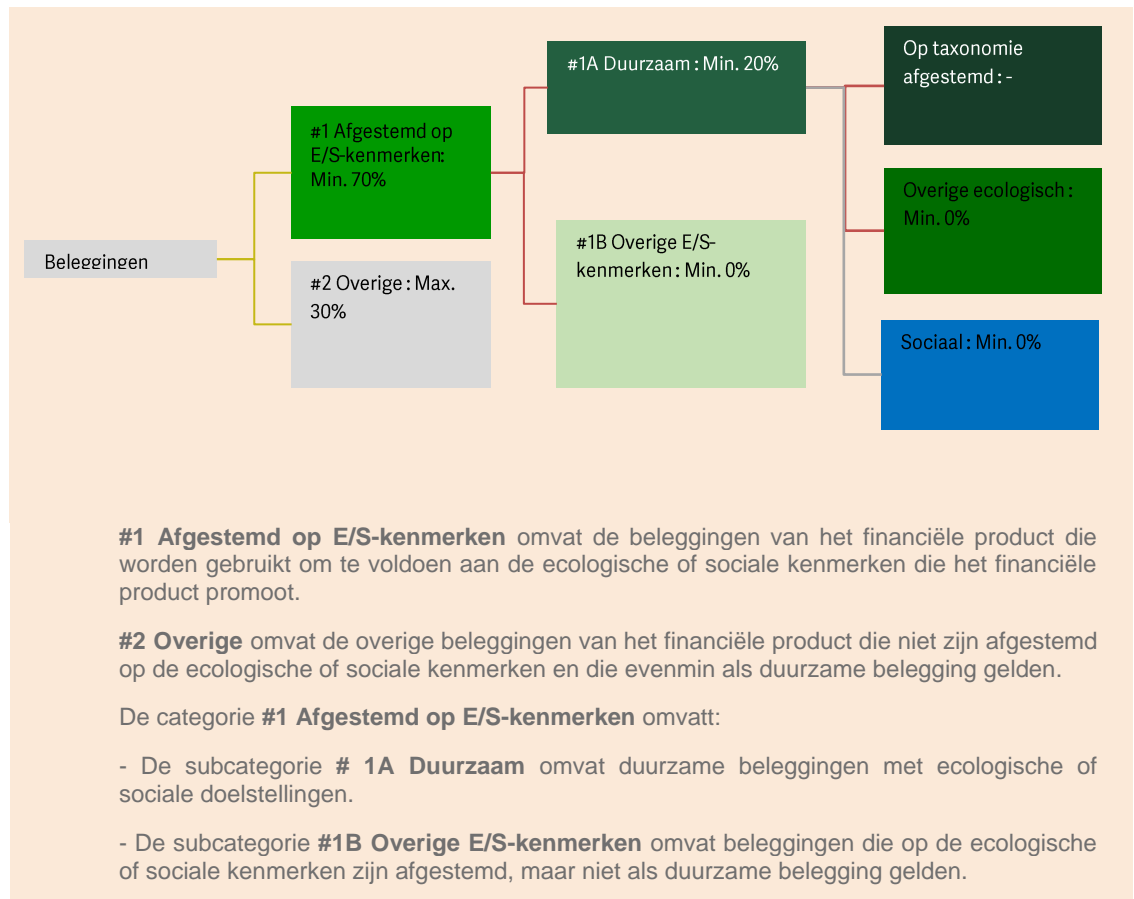
Het deelfonds beoogt minstens 70% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 30% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die en in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden. Voor beleggingen in icbe's en/of icb's wordt er indien mogelijk een doorkijkbenadering ('look-through') toegepast.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-taxononomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxononomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 30% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds .

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;

- uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Candriam. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen aangekocht worden voor diversificatiedoeleinden en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn, maar die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name') kunnen gebruikt worden voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoeleinden en/of tijdelijk naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

<https://www.candriam.com/nl/private/sfdr/>

<https://www.candriam.com/nl/professional/sfdr/>

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.