

Prospectus

PARICOR

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek) naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de icbe-richtlijn

December 2024

Het prospectus bestaat uit de volgende onderdelen: (i) informatie over de bevek en de compartimenten, (ii) statuten, (iii) periodieke verslagen.



Inhoudsopgave

Preamble..... 3

Voorstelling..... 4

Transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer 9

Sociale, ethische en milieuaspecten 11

Informatie over het risicoprofiel 16

Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan..... 19

Provisies en kosten..... 20

Paricor International Mixed 21

Paricor Patrimonium 23

Annexes SFDR 26



Preamble

De rechten van deelneming van het Fonds 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 rechten van deelneming mogen in de Verenigde Staten (waaronder inbegrepen enigerlei van diens grondgebieden, bezittingen of gebiedsdelen) niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan, en mogen noch direct, noch indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van Regulation S van de *Securities Act 1933*, Rule 4.7 van de U.S. *Commodity Exchange Act* en gelijkgestelde personen). Personen die inschrijven op rechten van deelneming van het fonds 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 het Fonds en dienen hun rechten van deelneming over te dragen aan niet-US Persons. Het Fonds behoudt zich een terugkooprecht voor op alle rechten van deelneming 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 het Fonds schaadt. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt het Fonds zich het recht voor om rechten van deelneming onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving. Voorts dienen de financiële instellingen die niet in overeenstemming zijn ('non compliant') met de FATCA-regeling ('FATCA' is de Amerikaanse *Foreign Account Tax Compliance Act*, zoals opgenomen in de '*Hiring Incentives to Restore Employment Act*' ('HIRE Act'), alsook de toepassingsmaatregelen en inclusief de soortgelijke bepalingen aangenomen door de partnerlanden die een '*Intergovernmental Agreement*' hebben ondertekend met de Verenigde Staten) erop berekend te zijn dat ze verplicht kunnen worden hun rechten van deelneming te laten terugkopen op het ogenblik van de inwerkingtreding van dit programma.

De rechten van deelneming van het Fonds 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 intekenen op rechten van deelneming van het Fonds kunnen mogelijk verzocht worden een schriftelijke verklaring te verstrekken waarin zij bevestigen dat zij geen beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen zijn. Indien beleggers een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen zijn of zouden worden, moeten zij dit onmiddellijk melden aan het Fonds en dienen zij hun rechten van deelneming over te dragen aan niet-Amerikaanse beleggingsbeheerders van pensioenregelingen. Het Fonds behoudt zich een terugkooprecht voor op alle rechten van deelneming die direct of indirect eigendom zijn of worden van een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt het Fonds zich het recht voor om rechten van deelneming onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfondsen, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

Overeenkomstig de bepalingen van de Belgische 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 beheermaatschappij, 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 beheermaatschappij 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 het Fonds (de 'Persoonsgegevens'). Iedere

belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de beheermaatschappij mee te delen. In dat geval kan de beheermaatschappij echter een inschrijvingsaanvraag op rechten van deelnemingen weigeren. Iedere belegger heeft het recht om: (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 beheermaatschappij of het Fonds 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 beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit door een brief te sturen naar de zetel van de beheermaatschappij. De Persoonsgegevens worden met name verwerkt met het oog op de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen van rechten van deelneming, 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 België 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 aandelhoudersregister van het Fonds. 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 het Fonds hiervan schriftelijk in kennis te stellen. De beheermaatschappij 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 beheermaatschappij 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 het Fonds in dit verband vragen ontvangt vanwege handhavers van de wet of andere overheidsinstellingen. Voorts verwerkt de beheermaatschappij 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. Het Fonds heeft bijvoorbeeld alle belang bij een optimale werking.

De Persoonsgegevens kunnen doorgegeven worden aan filialen en derde entiteiten die betrokken zijn bij de activiteiten van het Fonds, in het bijzonder de beheermaatschappij, het Centraal Administratiekantoor, de Bewaarder, de Transferagent en de Distributeurs, 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 rechten van deelneming 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 beheermaatschappij of het Fonds kan de Persoonsgegevens ook doorgeven aan derden zoals overheidsinstellingen of toezichthouders, 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 België, 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 aan het Fonds op de hoofdzetel van de Beheermaatschappij. Behoudens de wettelijk verplichte minimale bewaartermijn, worden Persoonsgegevens niet langer bijgehouden dan nodig voor de doeleinden waarvoor de gegevens verwerkt worden.



Voorstelling

Naam:

Paricor (in voorliggend document ook « het Fonds » genoemd)

Rechtsvorm:

Naamloze vennootschap

Zetel:

Kunstlaan 58, 1000 Brussel (België)

Oprichtingsdatum:

15/09/1992

Bestaansduur:

Onbeperkte duur

Statuut:

Bevek met meerdere compartimenten die, wat zijn werking en beleggingen betreft, is onderworpen aan de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (de 'icb-wet').

Compartimenten:

International Mixed, Patrimonium

Aandelenklassen:

/

Raad van bestuur:

Voorzitter:

- Mevr Myriam VANNESTE, Global Head of Product Management, Candriam – Belgian Branch

Bestuurders:

- Mevr Danièle BARTHELEMY, Global Head of Institutional Portfolio Management, Candriam – Belgian Branch
- Dhr. Gunther WUYTS, onafhankelijk bestuurder
- Dhr. Erik VAN BEYLEN, Head of Allocation and Fund Selection, Candriam – Belgian Branch

Beheervenootschap:

Candriam (de Beheervenootschap), met zetel te SERENITY – Bloc B, 19-21, route d'Arlon – L-8009 Strassen, Groothertogdom Luxemburg, werd aangesteld als Beheervenootschap van de icb.

Rechtsvorm: commanditaire vennootschap op aandelen.

De Beheervenootschap werd opgericht te Luxemburg op 10 juli 1991. Zij heeft haar beheeractiviteiten aangevat op 1 februari 1999 en is een dochteronderneming van Candriam Group (voorheen New York Life Investment Management Global Holdings s.à.r.l.), een entiteit van de groep New York Life Insurance Company.

De Beheervenootschap is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés (handels- en vennootschappenregister) van en te Luxembourg onder het nummer B-37.647. Het kapitaal van de Beheervenootschap bedraagt EUR 62.115.420. Zij is opgericht voor onbeperkte duur. Haar boekjaar eindigt op 31 december van elk jaar.

De lijst van door de Beheervenootschap beheerde entiteiten is op aanvraag verkrijgbaar bij de Beheervenootschap.

▪ Raad van bestuur:

Voorzitter:

- M. Naim Abou-Jaoudé
Chairman and Chief Executive Officer
New York Life Investment Management Holdings LLC
New York Life Investment Management LLC
-

Bestuurders:

- Dhr. Renato Guerriero
Deputy Chief Executive Officer - Global Development & Distribution

- Candriam
 - Dhr. Vincent Hamelink
Chief Executive Officer
Candriam
 - Dhr. Frank Harte
Senior Managing Director, Chief Financial Officer & Treasurer
New York Life Investment Management Holdings LLC
Senior Vice President
New York Life Insurance Company
 - Dhr. Alain Karaoglan
Executive Vice President and Head of the Strategic Businesses
New York Life Insurance Company
 - Mevr Melissa Kuan
Managing Director and Head of Strategy & Business Development
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:*
- Dhr. Jean-Yves Maldague, Président
 - Mevr Justine Barrielle
 - Dhr. Fabrice Cuchet
 - Mevr Nadège Dufosse
 - Dhr. Tanguy de Villenfagne
 - Dhr. Nicolas Forest
 - Dhr. Renato Guerriero
 - Dhr. Vincent Hamelink

▪ Remuneratiebeleid

De Beheervenootschap heeft een algemeen kader ingevoerd voor de beloning van haar personeelsleden en een beloningsbeleid uitgewerkt (het 'Beloningsbeleid') dat strookt met de geldende regelgeving en de volgende beginselen:

Het Beloningsbeleid gaat samen met een gezond en efficiënt beheer van de risico's, met inbegrip van duurzaamheidsrisico's. Het stimuleert dit en ontmoedigt het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel en/of de statuten van de bevek. Candriam heeft een beleid uitgewerkt om het personeel te stimuleren om blijk te geven van verantwoordelijk gedrag, dat rekening houdt met de effecten op het gebied van duurzaamheid.

Het Beloningsbeleid strookt met de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de beheervenootschap, de bevek en de beleggers en omvat maatregelen om eventuele belangenconflicten zo goed mogelijk te beheeren. De beloningsstructuur van Candriam is gekoppeld aan het voor risico gecorrigeerde rendement. De evaluatie van de resultaten wordt gespreid over een periode van meerdere jaren waarbij de minimale 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 beloningscomponenten die van deze resultaten afhangen over dezelfde periode gespreid wordt.

Candriam ziet erop toe dat de werknemers niet worden aangemoedigd om ongepaste en/of buitensporige risico's te nemen, met inbegrip van duurzaamheidsrisico's die niet verenigbaar zijn met het risicoprofiel van Candriam en, desgevallend, de beheerde fondsen. Bovendien ziet Candriam erop toe dat wanneer de effecten op het gebied van duurzaamheid van het fonds in overweging worden genomen, het personeel daar naar behoren rekening mee houdt.

Het Beloningsbeleid waarborgt aldus een gepast evenwicht tussen de vaste en variabele componenten van de totale beloning; de vaste component vertegenwoordigt te allen tijde een voldoende groot deel van de totale beloning; het beleid inzake de variabele componenten van de beloning is voldoende soepel en voorziet met name in de mogelijkheid om geen variabele component uit te betalen.

De actuele versie van het Beloningsbeleid, inclusief de samenstelling



van het remuneratiecomité, een beschrijving van hoe de beloningen en voordelen worden berekend, en een toelichting hoe dit beleid consistent is met de inaanmerkingneming van duurzaamheidsrisico's en -effecten, is beschikbaar op de website van de beheervennootschap:
https://www.candriam.com/siteassets/legal-and-disclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf

Op verzoek wordt kosteloos een papieren exemplaar verstrekt.

De commissaris van de Beheervennootschap is PricewaterhouseCoopers, 2, rue Gerhard Mercator, BP 1443, L-1014 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg.

Delegatie van de administratie:

CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port/Havenlaan, Site de Tour et Taxis, 86C Bte 315, B-1000 Brussel. CACEIS Bank, Belgium Branch is belast met het voeren van de boekhouding en met de berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment overeenkomstig de Wet en de statuten van het Fonds.

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel is verantwoordelijk voor het bijhouden van het aandeelhoudersregister en de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen.

De aan de werkzaamheid van Montage verbonden administratietaken worden door de Beheervennootschap waargenomen.

Bewaarder:

Het Fonds heeft Belfius Bank nv, met zetel te Rogierplein 11, 1210 Brussel en ondernemingsnummer 0403.201.185, aangesteld als depotbank en hoofdbetaalagent (de 'Bewaarder'), met verantwoordelijkheden op het vlak van:

- de bewaarneming van de activa;
- toezichtfuncties uitvoeren;
- monitoring van de kasstromen; en
- uitvoering van de functie van hoofdbetaalagent

in overeenstemming met het toepasselijke recht, de geldende regelgeving en de bewaarnemingsovereenkomst die voor onbepaalde tijd werd gesloten. Belfius Bank nv is een kredietinstelling die is onderworpen aan de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.

Taakomschrijving

In het kader van zijn toezichthoudende verantwoordelijkheid dient de Bewaarder:

- zich ervan te vergewissen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, terugbetaling en intrekking van rechten van deelneming in het Fonds overeenkomstig het toepasselijk recht, de statuten en het prospectus van het Fonds gebeuren;
- zich ervan te vergewissen dat de waarde van de rechten van deelneming van het Fonds wordt berekend overeenkomstig het toepasselijk recht, de statuten en het prospectus van het Fonds;
- de instructies van de beheervennootschap uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de Wet of het toepasselijk recht, de statuten en het prospectus van het Fonds;
- zich ervan te vergewissen dat bij transacties met de activa van het Fonds de tegenprestatie hem binnen de gebruikelijke termijnen wordt bezorgd;
- zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van het Fonds bestemd worden in overeenstemming met het toepasselijk recht, de statuten en het prospectus van het Fonds;

De Bewaarder zal zijn taken en verplichtingen vervullen conform de wet en de overeenkomst tussen het Fonds en Belfius Bank nv en zal eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van het Fonds en zijn aandeelhouders handelen.

Delegatie:

De Bewaarder mag zijn bewaarverplichtingen krachtens het toepasselijke recht delegeren aan delegatiehouders en onderbewaarders en rekeningen bij deze onderbewaarders openen. De Bewaarder houdt zijn effecten aan bij Bank of New York Mellon nv, Euroclear Bank nv, Clearstream Services, Banque Internationale à Luxembourg SA en de Nationale Bank van België en bij hun eventuele

onderbewaarders, afhankelijk van de aard van de onderliggende activa van de betrokken fondsen.

De meest recente lijst met alle delegatiehouders (bewaarders en onderbewaarders) is op verzoek verkrijgbaar bij de Bewaarder.

De Bewaarder houdt bij deze bewaarders en onderbewaarders ook effecten aan voor derde partijen, maar met in achtname van de wettelijke verplichtingen voor de scheiding van effecten.

Belangenconflicten van de Bewaarder

De Bewaarder analyseert voortdurend op basis van de toepasselijke wet- en regelgeving elk potentieel belangenconflict dat in het kader van zijn functies kan ontstaan. Elk potentieel belangenconflict wordt afgehandeld volgens het beleid voor het beheer van belangenconflicten van de Bewaarder.

Daarnaast kunnen belangenconflicten ook voortvloeien uit het verlenen van andere diensten door de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen aan het Fonds, aan Belfius Investment Partners en/of andere partijen. Zo kunnen de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen optreden als depositobank, distributeur, Beheervennootschap ... voor het Fonds en andere fondsen.

De Bewaarder heeft een beleid inzake belangenconflicten ingevoerd en houdt dit up-to-date teneinde:

- potentiële situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan te identificeren en te analyseren;
- situaties waarin belangenconflicten zich voordoen te registreren, te beheren en te controleren.

Actuele informatie over voormeld beleid inzake belangenconflicten is op aanvraag te verkrijgen bij de Bewaarder.

Financiële dienst(en):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Distributeur(s):

Belfius Bank nv, Rogierplein 11, 1210 Brussel.

Commissaris:

PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises, met zetel te Culliganlaan 5, 1831 Diegem (Machelen), vast vertegenwoordigd door de heer Brieuc Lefrancq.

Promotor(s):

Candriam – Belgian branch, Kunstlaan 58, 1000 Brussel.

Natuurlijke personen belast met de effectieve leiding:

- Mevr Danièle BARTHELEMY, Global Head of Institutional Portfolio Management, Candriam – Belgian Branch
- Dhr. Erik VAN BEYLEN, Head of Allocation and Fund Selection, Candriam – Belgian Branch.

Personen die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 115, §3, derde lid, 149, 152, 156, 157, §1, derde lid, 165, 179 en 180, derde lid van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG:

In het algemeen: Candriam.

In de situaties als bedoeld in de artikelen 156 en 165 van het voornoemde koninklijk besluit van 12 november 2012: De personen die voldoen aan de in bovenstaande artikelen vermelde criteria, en overeenkomstig de daarin vastgelegde regels.

Kapitaal:

Het maatschappelijk kapitaal is steeds gelijk aan de waarde van het nettoactief. en mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

Regels inzake waardering van de activa:

Zie artikel 12 van de statuten.

Afsluitingsdatum van de rekeningen:

31 augustus.

Regels voor de bestemming van de netto-opbrengsten:

De gewone algemene vergadering bepaalt elk jaar, op voorstel van de raad van bestuur, de bestemming van het jaarlijkse nettoresultaat, vastgesteld op basis van de rekeningen afgesloten in overeenstemming met de geldende wetgeving.



De algemene vergadering kan in voorkomend geval beslissen om aan de uitkeringsaandelen hun evenredig deel in de beleggingsinkomsten alsook in de al dan niet gerealiseerde meerwaarden uit te keren na aftrek van al dan niet gerealiseerde minderwaarden, en om de overeenkomstige bedragen die toekomen aan de kapitalisatieaandelen te kapitaliseren.

In principe en tenzij de raad van bestuur hier anders over beslist, worden de dividenden betaalbaar gesteld binnen zes weken na de dag van de gewone algemene vergadering. De instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening zijn verantwoordelijk voor de betaling van het dividend.

Belastingstelsel van toepassing op de belegger:

* Fiscale behandeling van dividenden:

Bevrijdende roerende voorheffing van 30% voor natuurlijke personen.

* Fiscale behandeling van meerwaarden, enkel van toepassing op aan de personenbelasting onderworpen beleggers:

Belastingheffing op de ontvangen meerwaarden bij vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming door het Fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het Fonds gedurende een periode van één jaar ingaand op de eerste dag van de vijfde maand na de balansdatum. Niettemin wordt de belegger erop gewezen dat de eerste periode begint op 1 juli 2013 en betrekking heeft op de verrichtingen van vervreemding, inkoop of verdeling vanaf die datum.

Tijdens de verslagperiode hebben alle compartimenten direct of indirect meer dan 25% van hun vermogen belegd in schuldvorderingen in de zin van artikel 19bis van het Belgisch wetboek van de inkomstenbelastingen (WIB). Bijgevolg moet de belegger een bevrijdende roerende voorheffing van 30% betalen op het gedeelte van de meerwaarde dat in toepassing van artikel 19bis van het WIB fiscaal gezien als interest wordt beschouwd. Indien de belegger de rechten van deelneming vóór 1 juli 2008 heeft verworven of indien hij de datum van verwerving niet kan aantonen, wordt hij voor de bepaling van het belastbare bedrag geacht houder ervan te zijn geweest sinds 1 juli 2008. De wetgever heeft een alternatieve berekeningswijze vastgelegd voor het belastbare bedrag dat wordt gevormd gedurende de bezitsperiode tussen 1 juli 2008 (of de verwervingsdatum indien deze later valt) en 30 juni 2013 als gevolg van een vervreemding onder bezwarende titel, inkoop van rechten van deelneming door het Fonds of verdeling van het eigen vermogen op of na 1 juli 2013. Er wordt een vast rendement van 3% toegepast op de beleggingswaarde van de in artikel 19bis van het WIB bepaalde schuldvorderingen. Is de beleggingswaarde van de schuldvorderingen niet gekend, dan wordt het vaste rendement van 3% toegepast op de aanschaffingswaarde van de rechten van deelneming in het compartiment, vastgelegd op 1 juli 2008 in geval van verwerving vóór deze datum, (of indien deze waarde niet gekend is, de netto-inventariswaarde) vermenigvuldigd met het percentage van de activa van het compartiment die op 30 juni 2013 belegd zijn in schuldvorderingen.

Indien deze berekening niet kan worden uitgevoerd omdat er informatie ontbreekt over de netto-inventariswaarde op de aanschaffingsdatum of op 1 juli 2008, moet de belegger aannemen dat hij zal worden belast op basis van het totaalbedrag dat hij bij overdracht, inkoop of verdeling heeft ontvangen.

Wij raden de belegger aan om na te gaan of het statuut van het compartiment is veranderd op de datum van de vervreemding onder bezwarende titel, de terugkoop van rechten van deelneming of de verdeling van het maatschappelijke vermogen van het fonds.

* *Belastingheffing op de meerwaarden gerealiseerd door vzw's en andere entiteiten die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting in de zin van artikel 220 van het WIB:* Momenteel zijn de ontvangen meerwaarden bij vervreemding onder bezwarende titel, terugkoop van rechten van deelneming door het Fonds of in geval van gehele of gedeeltelijke verdeling van het eigen vermogen van het Fonds niet onderworpen aan de roerende voorheffing.

Het hierboven beschreven belastingstelsel kan veranderen.

Het belastingstelsel van de inkomsten en meerwaarden ontvangen door een belegger hangt af van de wetgeving die van toepassing is op zijn specifiek statuut in het land waar de belasting verschuldigd is.

Indien de belegger twijfels heeft over het fiscaal stelsel dat op hem van toepassing is, moet hij persoonlijk inlichtingen inwinnen bij professionals of bevoegde adviseurs.

Op het fonds toepasselijk belastingstelsel:

* Jaarlijkse taks op de instellingen voor collectieve belegging, op de kredietinstellingen en op de verzekeringsondernemingen. Het tarief van deze taks staat hierna in het gedeelte « Provisies en kosten ».

* Vermindering van bronheffingen op door het fonds geïnde Belgische en buitenlandse dividenden (krachtens de overeenkomsten ter voorkoming van dubbele belasting).

Informatiebronnen:

• De rechten van deelneming worden ingekocht of terugbetaald bij de loketten van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst. De informatie over het fonds wordt verspreid in de financiële vakpers of via andere communicatiemiddelen.

• Vóór of na de inschrijving op de rechten van deelneming zijn het prospectus, het essentiële-informatiedocument, de statuten, de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen alsook de volledige informatie over de andere compartimenten op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening.

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

• De omloopsnelheid van de portefeuille is opgenomen in het laatste jaarverslag. De omloopsnelheid geeft het procentuele jaargemiddelde weer van de in de portefeuille van het fonds uitgevoerde transacties op basis van de inschrijvingen en terugbetalingen over de desbetreffende periode. De gebruikte formule is deze die werd gepubliceerd in bijlage B, afdeling II van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. De op die wijze berekende omloopsnelheid van de portefeuille is te beschouwen als aanvullende indicator voor de omvang van de transactiekosten.

De kosten, berekend volgens bijlage VI van Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, staan vermeld in het essentiële-informatiedocument.

• De in het verleden behaalde rendementen staan vermeld in het laatste jaarverslag. De beleggers worden erop gewezen dat deze gegevens in geen enkel geval een indicator zijn voor de toekomstige resultaten van het fonds.

• De volgende documenten en informatie kunnen worden geraadpleegd op de website van de beheervennootschap (www.candriam.com): het prospectus, het essentiële-informatiedocument en het laatste jaar- en halfjaarverslag.

Contactpunt waar indien nodig aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

Aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen bij Candriam – Belgian Branch op het nummer 0032 (0)2 509 62 61, dat bereikbaar is op elke bankwerkdag tussen 9.00 en 17.00 uur, en op het volgende internetadres <http://contact.candriam.com>.

Jaarlijkse algemene vergadering van deelnemers:

De derde woensdag van de maand november om 15.00 uur, ter zetel of op elke andere plaats in België die nauwkeurig is aangegeven in het oproepingsbericht. Indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

Bevoegde autoriteit:

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel.

Het prospectus en de wijzigingen eraan worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA, overeenkomstig artikel 60, § 1 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel.

Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus:

De raad van bestuur. Voor zover de raad van bestuur weet, zijn de gegevens in het prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.



Personen verantwoordelijk voor de inhoud van het essentiële-informatiedocument:

De beheervennootschap kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in het essentiële-informatiedocument opgenomen verklaring die misleidend, onnauwkeurig of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus is. Voor zover haar bekend, zijn de gegevens van de essentiële beleggersinformatie in overeenstemming met de werkelijkheid en zijn er geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van de essentiële beleggersinformatie zou wijzigen.

Stemrecht van de deelnemers:

Tenzij bij wet of door de statuten anders is bepaald, worden de besluiten tijdens een rechtsgeldig bijeengeroepen algemene aandeelhoudersvergadering genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders die aan de stemming deelnemen. De besluiten met betrekking tot het compartiment worden eveneens, tenzij bij wet anders is bepaald, genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van het betrokken compartiment die aan de stemming deelnemen.

Over het algemeen geldt dat voor elk compartiment algemene vergaderingen kunnen worden gehouden onder dezelfde voorwaarden als voor de andere algemene vergaderingen.

Wanneer de rechten van deelneming gelijke waarde hebben, geeft elk geheel recht van deelneming recht op één stem. Zijn de rechten van deelneming niet van gelijke waarde, dan geeft elk geheel recht van deelneming van rechtswege recht op een aantal stemmen naar evenredigheid van het gedeelte van het kapitaal dat het vertegenwoordigt, met dien verstande dat het recht van deelneming dat het laagste bedrag vertegenwoordigt voor één stem wordt aangerekend; gedeelten van stemmen worden verwaarloosd.

Vereffening van een compartiment:

Het besluit van de raad van bestuur om een compartiment te ontbinden en in vereffening te stellen, kan onder meer voortvloeien uit ingrijpende en ongunstige veranderingen in de economische, politieke en sociale toestand in de landen waar wordt belegd of waar de rechten van deelneming van het compartiment worden verdeeld, of nog uit het feit dat het uitstaande bedrag van het compartiment te laag wordt, waardoor het beheer van dat compartiment te zwaar en te duur wordt. Een dergelijk besluit wordt voorgelegd aan de algemene aandeelhoudersvergadering van het compartiment.

De verrichtingen worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars, die natuurlijke of rechtspersonen kunnen zijn en die worden benoemd door de algemene aandeelhoudersvergadering die bepaalt welke bevoegdheden zij hebben en welke vergoeding zij krijgen.

De netto-opbrengst van de vereffening van het compartiment wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders van het compartiment naar rata van de deelneming die zij in het compartiment hebben.

Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, inkoop en omzetting van rechten van deelneming:

Onverminderd de wettelijke opschortingsoorzaken kunnen de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifte, inkoop en omzetting in de volgende gevallen worden opgeschort:

1. wanneer een of meer markten waarop meer dan 20% van de activa wordt verhandeld of een of meer belangrijke wisselmarkten waar de deviezen worden verhandeld waarin de waarde van de activa is uitgedrukt, gesloten zijn om een andere reden dan wettelijke vakantie of wanneer de transacties er zijn geschorst of beperkt;
De raad van bestuur bepaalt in welke situaties een officiële netto-inventariswaarde wordt berekend op basis waarvan geen enkele aanvraag tot uitgifte, inkoop of omzetting wordt aanvaard.
2. wanneer de toestand zo ernstig is dat de tegoeden en/of verplichtingen niet correct kunnen worden gewaardeerd of het fonds er niet over kan beschikken zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;
3. wanneer het niet mogelijk is gelden te transfereren of transacties te verwezenlijken tegen een normale prijs of wisselkoers of wanneer beperkingen zijn opgelegd aan de wisselmarkten of aan de financiële markten;
4. bij een defect van de informaticamiddelen waardoor de berekening van de netto-inventariswaarde onmogelijk wordt gemaakt;
5. vanaf de publicatie van de oproeping tot de bevoegde algemene aandeelhoudersvergadering die wordt samengeroepen om te beslissen over de ontbinding van de Vennootschap of van een

compartiment van de Vennootschap, wanneer deze ontbinding niet uitsluitend bedoeld is om haar rechtsvorm te wijzigen;

6. bij een fusie of andere herstructurering, ten laatste de dag vóór de datum waarop de ruilverhouding en in voorkomend geval de opleg dan wel de vergoeding voor de inbreng of overdracht worden berekend.

Antiverwateringsmechanisme

■ Toepassingsgebied

Er wordt een beschermingsmechanisme toegepast voor alle compartimenten ('het Antiverwateringsmechanisme') om te vermijden dat het rendement verwatert.

■ Beschrijving van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempels

Het doel van het Antiverwateringsmechanisme is om te voorkomen dat de bestaande beleggers in een compartiment de kosten moeten dragen van transacties met activa in de portefeuille die voortvloeien uit aanzienlijke inschrijvingen of terugkopen door beleggers in het compartiment.

Wanneer er per saldo een groot volume inschrijvingen of terugkopen in het compartiment is, moet de beheerder de daaraan verbonden bedragen namelijk beleggen of vrijmaken en daarvoor transacties uitvoeren, die kosten met zich mee kunnen brengen waarvan het bedrag varieert naargelang het type activa.

Het gaat hoofdzakelijk om belastingen op bepaalde markten en de kosten die makelaars aanrekenen om deze transacties uit te voeren. Deze kosten kunnen een vast bedrag zijn, variabele bedragen in verhouding tot de verwerkte bedragen en/of een weerspiegeling zijn van het verschil tussen de aankoop- of verkoopprijs van een instrument enerzijds en de waarderingskoers of gemiddelde prijs anderzijds (typisch het geval bij obligaties).

De activering van het Antiverwateringsmechanisme heeft dus tot doel die kosten te laten dragen door de beleggers die aan de inschrijvingen of terugkopen ten grondslag liggen en de bestaande beleggers te beschermen.

In de praktijk: op waarderingsdagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een compartiment (de nettotransacties) een vooraf door de raad van bestuur vastgelegde drempelwaarde overschrijdt, machtigt de raad van bestuur de administratief agent om de netto-inventariswaarde te bepalen door de waarde van de activa te vermeerderen (in geval van netto-inschrijvingen) of te verminderen (in geval van nettoterugkopen)

- met een forfaitair percentage voor commissielonen en kosten conform de gangbare marktpraktijken bij de aankoop of verkoop van effecten (in het geval dat het compartiment transacties uitvoert met aandelen, ETF's en/of fondsen);

- en/of met een factor die representatief is voor de midprijs tussen de bied- en laatkoersen van obligaties, rekening houdend met de actuele omstandigheden op de markt (in het geval dat het compartiment transacties verricht met obligaties).

Dit is het Swing Pricing-mechanisme.

■ Gevolgen van de activering van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke Factor

- in geval van netto inschrijvingen: verhoging van de netto-inventariswaarde (geldt zowel voor inschrijvende als terugkopende beleggers) op die datum;
- in geval van netto terugkopen: verlaging van de netto-inventariswaarde (geldt zowel voor inschrijvende als terugkopende beleggers) op die datum.

Deze verhoging of verlaging van de netto-inventariswaarde wordt de 'swingfactor' van het antiverwateringsmechanisme genoemd.

De grootte van deze variatie hangt af van de schatting door de beheervennootschap 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.

■ Besluitvormingsproces en toepassing van het antiverwateringsmechanisme



De raad van bestuur heeft de uitvoering van het antiverwateringsmechanisme toevertrouwd aan de beheervennootschap.

De beheervennootschap heeft het antiverwateringsmechanisme in een beleid uiteengezet en operationele processen en procedures ingevoerd om toezicht te houden op de toepassing van het antiverwateringsmechanisme door de Administratief Agent en de Transferagent.

Het beleid waarin het Antiverwateringsmechanisme dat de Beheervennootschap toepast is uiteengezet, werd rechtsgeldig goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

▪ *Toepasselijke methode in geval van prestatievergoeding*

Indien er een prestatievergoeding berekend wordt, dan wordt de berekening daarvan uitgevoerd vóór de eventuele toepassing van een Antiverwateringsmechanisme, zodat deze berekening geen invloed ondervindt van het Antiverwateringsmechanisme.

Bestaan van fee-sharing agreements:

Er kunnen regelingen voor het delen van vergoedingen (fee-sharing agreements) bestaan.

Bij het sluiten van dergelijke regelingen stelt de beheervennootschap alles in het werk om mogelijke belangenconflicten te voorkomen. Wanneer er zich desondanks belangenconflicten voordoen, zal de beheervennootschap handelen in het uitsluitende belang van de houders van rechten van deelneming van het Fonds dat door haar wordt beheerd.



Transacties in OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

Financiële OTC-derivaten:

In het kader van onderhandse (over-the-counter) transacties hebben de tegenpartijen bij het initiëren van de transacties een minimale rating van BBB- / Baa3 of gelijkwaardig bij minstens één erkend ratingbureau, of wordt hun kredietwaardigheid door het departement Risk Management van de beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders als gelijkwaardig beschouwd. De tegenpartijen zijn gevestigd in de lidstaten van de OESO.

Aanvullende informatie over de tegenpartij(en) van die transacties is terug te vinden in het jaarverslag.

Technieken voor goed portefeuillebeheer:

Het is elk Fonds toegestaan om, met het doel zijn rendement te vergroten en/of zijn risico's te verminderen, technieken voor goed beheer toe te passen met betrekking tot effecten (zoals aandelen, obligaties en/of daarmee gelijkgestelde waarden) en geldmarktinstrumenten:

▪ Omgekeerde repo's (omgekeerde cessie-retrocessietransacties)

Het is elk Fonds toegestaan reverse repo's ('reverse repurchase agreements'), ook omgekeerde cessie-retrocessietransacties genoemd, uit te voeren waarbij de overdrager of cedent (tegenpartij) verplicht is het overgedragen goed terug te nemen en het compartiment verplicht is het overgenomen goed terug te geven.

Deze transacties kunnen betrekking hebben op 50% van de nettoactiva van het Fonds. Doorgaans schommelt dat percentage naar verwachting tussen 0% en 25%.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde cessie-retrocessietransactie, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen moeten voldoen aan de reglementaire vereisten.

De effecten die het voorwerp uitmaken van de omgekeerde cessie-retrocessietransacties dienen in overeenstemming te zijn met het beleggingsbeleid van het betrokken Fonds en moeten, samen met de andere effecten die het Fonds in portefeuille heeft, de beleggingsbeperkingen over de hele linie in acht nemen.

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

▪ Repo's (cessie-retrocessietransacties)

Het is elk Fonds toegestaan repo's ('repurchase agreements'), ook wel cessie-retrocessietransacties genoemd, uit te voeren waarbij het Fonds verplicht is het overgedragen goed terug te nemen en de cedent (tegenpartij) verplicht is het overgenomen goed terug te geven.

Deze transacties, die worden gerechtvaardigd door tijdelijke liquiditeitsbehoeften, kunnen betrekking hebben op maximaal 10% van de nettoactiva van het Fonds. Doorgaans schommelt dat percentage naar verwachting tussen 0% en 10%.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de cessie-retrocessietransactie, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen moeten voldoen aan de reglementaire vereisten.

Het betrokken Fonds moet bij afloop van de looptijd van de repo over de vereiste activa beschikken om de overeengekomen prijs voor de teruggave aan het Fonds te betalen.

Het gebruik van deze transacties mag niet tot gevolg hebben dat de beleggingsdoelstellingen worden gewijzigd, noch leiden tot het nemen van bijkomende, hogere risico's.

▪ Aanverwante risico's en tegenmaatregelen

De aan technieken voor goed portefeuillebeheer verbonden risico's (waaronder het beheer van de zekerheden), worden in kaart gebracht,

beheerst en beperkt in het kader van de risicobeheerprocedure. De voornaamste risico's zijn het tegenpartijrisico, het leveringsrisico, het operationele risico, het juridische risico, het bewaar risico en het risico op belangenconflicten (zoals omschreven in het hoofdstuk **Informatie over het risicoprofiel**). Deze risico's worden getemperd door de hierna omschreven organisatie en procedures van de beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders:

1. Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering

De tegenpartijen van deze transacties worden goedgekeurd door het departement Risk Management van de beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders en beschikken bij het initiëren van de transacties over een minimumrating van BBB-/Baa3 van minstens één erkend ratingbureau of hun kredietwaardigheid wordt door de beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders als gelijkwaardig beschouwd. Deze tegenpartijen zijn entiteiten die aan prudentieel toezicht zijn onderworpen. De tegenpartijen zijn gevestigd in de lidstaten van de OESO. De relatie met elke tegenpartij is omschreven in een marktovereenkomst waarvan de inhoud is goedgekeurd door het departement Legal en/of het departement Risk Management van de Beheerverenootschappen/of haar delegatiehouders.

2. Financiële zekerheden

Zie het punt *Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer* hierna.

3. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

Zie het punt *Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer* hierna.

4. Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

Om risico's van belangenconflicten tegen te gaan, hebben de beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders een procedure voor de selectie en monitoring van tegenpartijen opgezet via comités die door het departement Risk Management van de beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders worden georganiseerd. Bovendien is de vergoeding voor deze verrichtingen marktconform, dat wil zeggen afgestemd op de gangbare marktpraktijken, om elk belangenconflict uit te sluiten.

5. Vergoedingsbeleid inzake omgekeerde effectenrepo's

De inkomsten op effectenrepo's worden integraal doorgestort aan het fonds.

6. Vergoedingsbeleid inzake effectenrepo's

Deze activiteit genereert geen inkomsten.

▪ Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

In de jaarverslagen en halfjaarlijkse verslagen staat bijkomende informatie over de voorwaarden waaronder deze technieken voor een goed portefeuillebeheer worden toegepast.

Zekerhedenbeheer voor OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer:

▪ 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: alle andere zekerheden dan contanten moeten zeer liquide zijn en worden verhandeld op een gereglementeerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF - Multilateral Trading Facility) die transparante prijsstelling toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen zekerheden worden ten minste dagelijks gewaardeerd en de activa met een hoge prijsvolatiliteit worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende conservatieve veiligheidsmarges zijn voorzien.
- Kredietwaardigheid van de emittenten: de ontvangen financiële zekerheid moet van hoge kwaliteit zijn.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheid moet worden gesteld door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mag geen hoge correlatie vertonen met de prestaties van de tegenpartij.
- Spreiding: het maximale risico waaraan het Fonds via de ontvangen zekerheden bij één en dezelfde emittent is blootgesteld,



mag niet groter zijn dan 20% van de nettoactiva van het Fonds in kwestie.

- 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.

▪ *Toegelaten soorten zekerheden*

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- contanten in een munteenheid van een lidstaat van de OESO.
- Schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die minstens rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een overheidsemitent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de emissieomvang minstens 250 miljoen EUR en de resterende looptijd maximaal 25 jaar bedraagt;
- schuldsinstrumenten van goede kwaliteit (die minstens rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een emittent uit de privésector uit een OESO-land en waarvan de emissieomvang minstens 250 miljoen EUR en de resterende looptijd maximaal 10 jaar bedraagt;
- aandelen die zijn genoteerd of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een lidstaat van de Europese Unie of een effectenbeurs van een land dat lid is van de OESO, mits die aandelen zijn opgenomen in een belangrijke index,
- Aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en die beleggen in geldmarktinstrumenten, in hoogwaardige obligaties of in aandelen die aan bovenstaande voorwaarden voldoen. Deze icb's zijn icbe-conforme ETF's die zijn goedgekeurd door de afdeling Risk Management van de beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders op grond van onder meer hun liquiditeit, de activaklasse en regio waarin wordt belegd.

De afdeling Risk Management van de Beheerverenootschap kan strengere criteria opleggen en zodoende bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten (uitgevende instellingen) of zelfs effecten uitsluiten.

In het geval dat het tegenpartijrisico zich voordoet, kan het fonds eigenaar worden van de ontvangen financiële zekerheid. Wanneer het fonds 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. In het tegenovergestelde geval (wanneer de als zekerheid ontvangen activa voorafgaand aan de verkoop in waarde zijn gedaald tot beneden de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa), lijdt het fonds een verlies dat overeenstemt met het verschil tussen de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa en de waarde van de financiële zekerheid na de tegeldemaking.

▪ *Hoogte van de financiële zekerheden*

De beheerverenootschap past een beleid toe waarbij de omvang van de financiële zekerheden afhangt van het respectievelijke transactietype:

- repo's en omgekeerde repo's: bij het aangaan van de transactie bedraagt de zekerheid 100% van de overgedragen activa. Nadat de transactie is aangegaan wordt een systeem van opvraging/teruggave van margestortingen in contanten opgezet in de munteenheid van het Fonds.
- Onderhands verhandelde financiële derivaten: er wordt een systeem van opvraging / teruggave van margestortingen in contanten in de munteenheid van het Fonds opgezet.

▪ *Haircutbeleid*

De beheerverenootschap past een beleid van waarderingscorrecties ('haircuts') toe dat is aangepast aan elke categorie van als financiële zekerheid ontvangen activa.

Desgewenst kan elke belegger op de zetel van de beheerverenootschap gratis een exemplaar krijgen van dit beleid.

▪ *Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden*

In contanten gestelde financiële zekerheden mogen uitsluitend in deposito worden geplaatst bij entiteiten van goede kwaliteit, belegd in kwalitatief hoogwaardige staatsobligaties, gebruikt voor op elk ogenblik terugkoopbare effectenrepo's en/of belegd 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.

Andere financiële zekerheden dan contanten worden niet verkocht, noch herbelegd, noch in pand . gegeven.

▪ *Bewaring van de zekerheden*

In geval van eigendomsoverdracht wordt de ontvangen zekerheid bewaard door de Depotbank of door een onderbewaarnemer. De andere soorten overeenkomsten die aanleiding geven tot zekerheden mogen 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.

▪ *Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij*

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

▪ *Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers*

In de halfjaarlijkse verslagen staat bijkomende informatie over het gebruik van deze technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer.

Waardering

▪ *Effectenrepo's en omgekeerde effectenrepo's*

De transactie (repo of omgekeerde repo) wordt gewaardeerd tegen kostprijs vermeerderd met interesten. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan een herbeoordeling van de kredietspread van de tegenpartij plaatsvinden.

▪ *Zekerheden*

Ontvangen zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden. Deze waardering volgt de waarderingsregels die in dit prospectus zijn vastgelegd, met toepassing van waarderingscorrecties al naargelang het type instrument.

Verstreekte zekerheden worden dagelijks gewaardeerd door de beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders en/of door de beheerder van de zekerheden.



Sociale, ethische en milieuaspecten

A. Verklarende woordenlijst

1. Duurzame belegging:

Volgens de SFDR-verordening (art. 2 (17)) is een duurzame belegging "een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving".

Candriam beoordeelt de capaciteit van een bedrijf om bij te dragen aan sociale en/of milieudoelstellingen met behulp van een ESG-score op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) die uit intern ontwikkelde analyse voortvloeit. De ESG-score van een emittent weerspiegelt de bijdrage van het bedrijf aan de duurzame ontwikkeling via 1) zijn activiteiten die bijdragen aan de meest prangende sociale en milieuvraagstukken (klimaatverandering, uitputting van grondstoffen, gezondheid en welzijn, digitalisering en demografische ontwikkeling) en 2) de gevolgde E/S-praktijken in de omgang met de belanghebbenden (stakeholders). De score meet dus zowel de positieve als negatieve bijdragen van de bedrijven aan de belangrijkste duurzaamheidsthema's en de maatregelen die zij treffen om te vermijden dat ze ernstige schade berokkenen aan het milieu, de maatschappij, werknemers, klanten, leveranciers en investeerders. Ook de kwaliteit van het ondernemingsbestuur vormt een onderdeel van deze score.

Alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (ESG-score 1 tot 6 voor opkomende markten en het High Yield beleggingsuniversum) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam en die bijkomende screenings overleven op omstreden activiteiten op basis van de SRI-uitsluitingsdrempels van niveau 3 zoals vermeld in het uitsluitingsbeleid van Candriam en op de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (mensen- en arbeidsrechten, milieu, governance/corruptie) komen in aanmerking als duurzame belegging. Alle ongunstige effecten (PAI's) die betrekking hebben op de emittenten, die verplicht zijn volgens de regelgeving zodat de beleggingen geen afbreuk doen aan E/S-doelstellingen, worden in aanmerking genomen via de eindselectie (ESG-scores en uitsluitingen) en door te stemmen en de dialoog aan te gaan met de bedrijven over de materiële zwaktes die in het kader van het evaluatieproces werden vastgesteld. Het engagementbeleid van Candriam omvat een escalatieprocedure indien de dialoog op niets uitdraait.

Voor overheidsemissanten wordt de capaciteit om bij te dragen aan de duurzame ontwikkeling beoordeeld op hoe ze omgaan met het natuurlijk kapitaal (klimaatverandering, natuurlijke grondstoffen, afvalbeheer, biodiversiteit), menselijk kapitaal (opleiding, gezondheid, innovatie, tewerkstelling), maatschappelijk kapitaal (mensenrechten, burgerlijke vrijheden, rechtsstaat, corruptie) en economisch kapitaal (financiering en ondersteuning van een duurzaam beleid). De beoordeling van het goed democratisch bestuur maakt integraal deel uit van de beoordeling van het maatschappelijk kapitaal. Op die manier worden via het eigen ESG-analysemodel de uitdagingen en kansen voor duurzame ontwikkeling van elk land beoordeeld, wat voor elk type kapitaal een ESG-score oplevert. De globale duurzaamheidsscore van het land is dan het gemiddelde van de drie scores voor het menselijk, maatschappelijk en economisch kapitaal, gewogen naar de score van het natuurlijk kapitaal. Deze maatstaf maakt het mogelijk om rekening te houden met verarming of potentiële milieuschade in het duurzaam beheersproces van het land.

Deze beoordeling van landen wordt aangevuld met de toepassing van uitsluitingsfilters op basis van het SRI-uitsluitingen van niveau 3 van Candriam, met het oog op de uitsluiting van: grove schendingen van de mensenrechten (lijst met extreem onderdrukkende regimes van Candriam), landen die terrorisme steunen (landen op de lijst van de Financial Action Task Force waarvoor een oproep tot actie geldt), landen die als "onvrij" beschouwd worden (Freedom in the World index van het Freedom House).

Landen die in aanmerking komen als duurzame belegging hebben een globale duurzaamheidsscore die deel uitmaakt van de 75% beste scores en die de uitsluitingsscreenings overleven. Bij deze aanpak worden de specifieke verplichte PAI's (PAI 15 - broeikasgasintensiteit, PAI 16 - landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) voor overheidsemissanten in aanmerking genomen, waardoor de naleving van het principe dat er geen ernstige afbreuk gedaan mag worden aan duurzame ontwikkelingsdoelstellingen gegarandeerd wordt.

Voor nadere informatie: <https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Definitie van duurzaam beleggen

duurzaam beleggen

2. ESG-analyse

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd, desgevallend indirect via het (de) onderliggende fonds(en), in de analyse en algemene beoordeling van de onderliggende emittenten.

- Bedrijfsemissanten

Uitgevende bedrijven worden beoordeeld vanuit twee verschillende, maar verwante invalshoeken:

- De analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen op welke manier deze activiteiten inspelen op de langetermijnuitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling; en
- Analyse van hoe het bedrijf omgaat met de stakeholders.

Deze twee invalshoeken hebben invloed op de financiële analyse en selectie van de bedrijven bij de samenstelling van de portefeuille.

- Overheidsemissanten:

Landen worden beoordeeld op hoe zij omgaan met vier essentiële dimensies van duurzaamheid: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal.

Op basis van die ESG-analyse wordt aan elk land een score toegekend.

De ESG-score die deze ESG-analyse eventueel oplevert is geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, liquide middelen, andere posities die zich in de beleggingsportefeuille kunnen bevinden die geen ecologische en/of sociale kenmerken vertonen en indexderivaten. Het is mogelijk dat tegenpartijen van derivaten niet onder de ESG-analyse vallen.

Icb's die niet door Candriam worden beheerd of waarvan het beheer is gedelegeerd aan derde beheerders, kunnen een ander ESG-beleid hanteren. De beheerverenootschap neemt bij de selectie van dergelijke icb's een aantal criteria in acht om globaal genomen in elk compartiment aan de vermelde ESG-aspecten te voldoen. De procentuele blootstelling aan deze icb's kan zich dus binnen de op fondsniveau vastgelegde tolerantiepercentages bevinden voor het gedeelte van de portefeuille dat geen E/S-kenmerken promoot of niet gewild is aan duurzame beleggingen.

3. Toepassing van praktijken op het gebied van goed bestuur:

Voor bedrijven wordt de toepassing van praktijken op het gebied van goed bestuur beoordeeld, in voorkomend geval indirect via de onderliggende fondsen, met behulp van een ESG-analyse (die in sommige gevallen een ESG-score kan opleveren) van het bedrijf.

4. Koolstofemissies:

Koolstofdioxide (CO₂) is gemeten naar hoeveelheid en totale invloed op de klimaatverandering het voornaamste broeikasgas dat de menselijke activiteiten uitstoten. Daarom wordt de term 'CO₂' soms gebruikt als containerbegrip voor alle broeikasgassen.

De koolstofemissies van een bedrijf worden gemeten in ton koolstofdioxide-equivalent (tCO₂-eq), zodat de uitstoot van de verschillende broeikasgassen kan worden gebundeld tot één cijfer. 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.



Bij de meting van de koolstofemissies van een bedrijf kan een onderscheid gemaakt worden tussen drie componenten ('scopes'), die omschreven zijn in het internationale protocol over broeikasgassen:

- 'scope 1' omvat de directe uitstoot door uitstootbronnen die het bedrijf zelf in bezit heeft of waarover het zeggenschap heeft;
- 'scope 2' omvat de indirecte uitstoot bij de productie van aangekochte energie;
- 'scope 3' omvat alle indirecte uitstoot (die niet is opgenomen in scope 2) die in de waardeketen van het bedrijf ontstaat, zowel in de toevoerketen als na verkoop.

5. Meten van de koolstofemissies van de portefeuille:

Er bestaan verschillende koolstofmaatstaven in een beleggingsportefeuille, zoals de hieronder beschreven totale koolstofemissies en de koolstofvoetafdruk.

- Totale koolstofemissies:

Meet de totale uitstoot van broeikasgassen van een portefeuille in de letterlijkste betekenis van het woord, door alle uitstoot van broeikasgassen van de onderliggende effecten op te tellen naar rato van hun gewicht in de portefeuille. Dat deze maatstaf erg afhankelijk is van de omvang van een bepaalde portefeuille, maakt hem minder nuttig voor ijkings- of vergelijkingsdoeleinden. Deze maatstaf kan gebruikt worden om de uitstoot te beoordelen wanneer een koolstofcompensatiemechanisme wordt gebruikt.

- Koolstofvoetafdruk (genormaliseerde koolstofemissies):

Meet de naar activa gewogen broeikasgasemissies van een portefeuille, genormaliseerd per miljoen euro aan beleggingen (uitgedrukt in ton CO₂-equivalent/belegd miljoen). Deze maatstaf kan worden gebruikt voor 'benchmarking' en voor vergelijkingsdoeleinden. De CO₂-voetafdruk kan worden berekend met behulp van een andere geschikte munt.

De meting van de koolstofemissies op portefeuilleniveau kan als onvolledig worden beschouwd, bijvoorbeeld omdat:

- (i) de gegevensleveranciers mogelijk niet alle emittenten monitoren;
- (ii) de metingen mogelijk niet of onvolledig rekening houden met 'scope 3';
- (iii) bij de berekening doorgaans geen rekening wordt gehouden met de blootstelling van geldmarktinstrumenten en indexderivaten.

Meer informatie over de gehanteerde scope en methodologie voor de berekening van de koolstofvoetafdruk is te vinden in de transparantiecodelijst van elk compartiment: <https://www.candriam.com/fr-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Fondsen > ESG- en impactindicatoren – Definities en methodologie).

6. Berekeningswijze van de temperatuur van de portefeuille:

De analyse en de berekening van de temperatuur van een portefeuille is gebaseerd op een methode die de afstemming beoordeelt van een portefeuille op een scenario voor de vermindering van de broeikasgassen in lijn met het scenario 'verhoging van minder dan 2°C in 2050'.

De methode is gebaseerd op een bottom-up analyse op maat van elke sector, die het decarbonisatietraject van sectoren in kaart brengt op basis van de scenario's van de IPCC (Intergouvernementele Werkgroep inzake klimaatverandering) en de klimaattrajecten voor sectoren van het IEA (Internationaal Energieagentschap). Het gaat om een gedetailleerde evaluatie van de concrete klimaatprestaties van elke emittent, waarbij rekening gehouden wordt met de prestaties uit het verleden, het heden en de toekomst op vlak van broeikasgasemissies, en een analyse van de capaciteit van een bedrijf om zijn klimaatdoelstellingen te behalen, door meer bepaald in te zoomen op het ondernemingsbestuur, de strategie en de investeringsplannen. Dit levert een rating op voor de emittent. De temperatuur van de portefeuille wordt vervolgens berekend door de klimaatratings van de emittenten in de portefeuille verhoudingsgewijs op te tellen.

B. Inaanmerkingneming van ecologische, sociale en governancecriteria ('ESG')

Candriam heeft een exclusieve interne ESG-analyse ontwikkeld.

Die analyse vormt een raamwerk waarmee de beheerders (in het bijzonder bij de selectie van beleggingen) de ESG-kansen en -aspecten kunnen identificeren die verband houden met de grote uitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling en een wezenlijke invloed op de portefeuille kunnen hebben.

In de informatiefiche van elk compartiment wordt vermeld in welke categorie het is ingedeeld op grond van verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening').

Informatie over de duurzaamheidsindicatoren, de ongunstige effecten op de duurzaamheid, de promotie van ecologische of sociale kenmerken en de duurzame beleggingsdoelstellingen vindt u in de specifieke bijlage bij het Prospectus voor elk desbetreffend compartiment (de "SFDR-bijlage"). De informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is ook opgenomen in het jaarverslag.

1. Compartiment dat onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot ('art. 8 van de SFDR-verordening'):

- **Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico**

Elk van de hierna omschreven ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

Daardoor kan de impact van het duurzaamheidsrisico worden beperkt, aangezien van de bedrijven die op de vooropgestelde criteria het minst goed scoren, de weging systematisch wordt verminderd.

- **Integratie**

De analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie, analyse en algemene beoordeling van de bedrijven.

De in aanmerking genomen criteria worden uiteengezet in de informatiefiche van elk compartiment.

- **Uitsluitingen**

Fondsen die onder artikel 8 van de SFDR-verordening vallen passen SRI-uitsluitingen van niveau 3 toe of uitsluitingen van niveau 2A of uitsluitingen van niveau 1, zoals toegelicht in punt 3. Hieronder de uitsluitingen.

Het toegepaste uitsluitingsniveau voor elk compartiment staat verduidelijkt in de informatiefiche van elk compartiment.

- **Meer informatie**

Meer informatie over de gegevensbronnen waarop de beleggingsbeslissingen gebaseerd worden, de frequentie waarmee wordt beoordeeld of de geselecteerde activa nog steeds aan de criteria beantwoorden, de termijnen waarbinnen beleggingen van de hand worden gedaan wanneer de emittent niet langer in aanmerking komt, enz. is te vinden onder 'Nuttige links' in het algemene gedeelte.

- **Engagement en stembeleid**

De analyse en selectie van bedrijven kan, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard gaan met een dialoog (bijvoorbeeld direct actief overleg met bedrijven, stemming tijdens algemene vergaderingen en/of deelname aan gezamenlijke betrokkenheidsinitiatieven) zoals beschreven in het engagementbeleid van Candriam.

Het stemcomité van Candriam kan beslissen om voor sommige compartimenten geen stem uit te brengen omdat die stemmen niet relevant zijn, omdat de omloopsnelheid in de portefeuille hoog ligt of omdat de kosten voor de stemming te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Meer informatie over het stembeleid en het verslag over de uitoefening van de stemrechten zijn te vinden op de website van Candriam (zie 'Nuttige links' hierna).

Stembeleid: <https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Fondsen > Candriam – Stemmen bij volmacht



Engagementbeleid: <https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Fondsen > Candriam: Engagementbeleid

2. Compartiment dat geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken:

▪ Inaanmerkingneming van het duurzaamheidsrisico

Behalve onderstaande maatregelen worden er geen specifieke maatregelen systematisch toegepast om het duurzaamheidsrisico te verminderen.

▪ Uitsluitingen

Fondsen die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben en geen ecologische en/of sociale kenmerken promoten passen hetzij de uitsluitingen van niveau 2A, hetzij van niveau 1 toe, zoals verduidelijkt in punt 3. Hieronder de uitsluitingen.

Het toegepaste uitsluitingsniveau voor elk compartiment staat verduidelijkt in de informatiefiche van elk compartiment.

▪ Engagement en stembeleid

Het proces kan, desgevallend onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, gepaard gaan met een dialoog (bijvoorbeeld direct actief overleg met bedrijven, stemming tijdens algemene vergaderingen en/of deelname aan gezamenlijke betrokkenheidsinitiatieven) zoals beschreven in het engagementbeleid van Candriam.

Het stemcomité van Candriam kan beslissen om voor sommige compartimenten geen stem uit te brengen omdat die stemmen niet relevant zijn, omdat de omloopsnelheid in de portefeuille hoog ligt of omdat de kosten voor de stemming te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Meer informatie over het stembeleid en het verslag over de uitoefening van de stemrechten zijn te vinden op de website van Candriam (zie 'Nuttige links' hierna).

Stembeleid: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Candriam Stemmen bij Volmacht
<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Fondsen > Candriam - Stemmen bij volmacht

Engagementbeleid: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> > Candriam: Engagementbeleid
<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Fondsen > Candriam: Engagementbeleid

3. Uitsluitingen

Candriam past een uitsluitingsbeleid toe met drie verschillende niveaus, zoals hieronder toegelicht.

Het uitsluitingsbeleid van Candriam is onderworpen aan de beperkingen die inherent zijn aan de beschikbaarheid van ESG-gegevens en aan de onderliggende berekeningsmethodes. Bovendien wordt de aandacht van de belegger gevestigd op het feit dat dit beleid, al naargelang het niveau van het uitsluitingsbeleid, mogelijk niet van toepassing is op beleggingen in sommige activa zoals ETFs, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), hedgefondsen, absoluut-rendementfondsen (absolute return funds) of icb's die niet door Candriam worden beheerd, noch op contanten of derivaten.

Meer informatie vindt u in het uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar via de onderstaande link.

Meer informatie vindt u in het uitsluitingsbeleid van Candriam, beschikbaar via de onderstaande link.

▪ Uitsluitingen van niveau 1

Dit beleid sluit activiteiten uit die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool. Daarnaast worden ook de bedrijven uitgesloten die de beginselen van het Global Compact van de VN het zwaarst schenden.

Er bestaat een zekere tolerantie voor het percentage van de omzet van bedrijven die actief zijn in sectoren die uitgesloten zijn in de uitsluitingsanalyse.

Bovendien sluit het beleid (semi-)overheidsschulden uit van landen die voorkomen op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam.

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

▪ Uitsluitingen van niveau 2A

Net als voor uitsluitingen van niveau 1 sluit dit beleid ook activiteiten uit die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool, maar het gaat nog verder door ook traditionele wapens en kansspelen uit te sluiten. Daarnaast sluit dit beleid ook vervuilende elektriciteitsproducenten uit en de meest vervuilende bedrijven uit de olie- en gassector.

Voorts worden ook bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de VN ernstig schenden uitgesloten.

Er bestaat een zekere tolerantie voor het percentage van de omzet van bedrijven die actief zijn in sectoren die uitgesloten zijn in de uitsluitingsanalyse.

Bovendien sluit het beleid (semi-)overheidsschulden uit van landen die voorkomen op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam.

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

▪ SRI-uitsluitingen van niveau 3

Net als voor uitsluitingen van niveau 1 sluit dit beleid ook activiteiten uit die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool, maar het gaat nog verder door ook traditionele wapens en kansspelen, pornografie, alcohol, ggo's, kernenergie en palmolie uit te sluiten. Daarnaast sluit dit beleid ook vervuilende elektriciteitsproducenten uit en de meest vervuilende bedrijven uit de olie- en gassector.

Voorts worden ook bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de VN ernstig schenden uitgesloten.

Er bestaat een zekere tolerantie voor het percentage van de omzet van bedrijven die actief zijn in sectoren die uitgesloten zijn in de uitsluitingsanalyse.

Bovendien sluit het beleid (semi-)overheidsschulden uit van landen die voorkomen op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam.

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

4. Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in icb's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie. De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort.

Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:

- Monitoring: follow-up van de emittenten;
- Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
- Betrokkenheid en stembeleid.

Afhankelijk van de fondsen worden de volgende PAI's voor emittenten in aanmerking genomen:



- "PAI van niveau 1": Voor deze fondsen worden PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO), PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens), en PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) in aanmerking genomen via monitoring, uitsluitingen en via stem- en betrokkenheidsinitiatieven. PAI 2 (koolstofvoetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd) maken het voorwerp uit van monitoring en betrokkenheids- en steminitiatieven. De andere verplichte PAI's (met uitzondering van PAI 8 en 9) worden via stem- en betrokkenheidsinitiatieven in aanmerking genomen.
- "PAI van niveau 2": Voor deze fondsen worden naast de elementen die in de PAI's van niveau 1 in aanmerking worden genomen ook PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 13 (genderdiversiteit raad van bestuur) en PAI 15 (broeikasgasintensiteit landen waarin is belegd) expliciet in aanmerking genomen, onder meer ook via monitoring. PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen) wordt in aanmerking genomen via monitoring en uitsluitingen. PAI 8 en 9 worden via de stem- en betrokkenheidsinitiatieven in aanmerking genomen. Op die manier worden alle 16 verplichte PAI's in aanmerking genomen voor deze fondsen.

Meer informatie vindt u in het document "PAI Overweging op productniveau" van Candriam via de link <https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated> > Informatie over Duurzaamheid - Fondsen > PAI Overweging op productniveau.

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

Voor de fondsen die geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreven en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoten:

Zowel voor directe posities als voor onderliggende fondsen beheerd door Candriam houdt het compartiment niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI) op de duurzaamheid om een of meer van volgende mogelijke redenen:

- De uitgevende bedrijven verstrekken niet (of niet allemaal) gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- De belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces;

Het maakt gebruik van derivaten waarvoor nog niet is vastgelegd en gestandaardiseerd hoe met de belangrijkste ongunstige effecten moet worden omgegaan;

Afstemming op de EU-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.

Om als ecologisch duurzaam beschouwd te kunnen worden, moeten de economische activiteiten voldoen aan de volgende vier voorwaarden:

- Ze dragen substantieel bij aan de verwezenlijking van een of meer milieudoelstellingen (zie lijst hierboven);
- Ze doen geen ernstige afbreuk ("do no significant harm" of DNSH) aan deze milieudoelstellingen;
- Ze worden uitgeoefend met inachtneming van de minimumwaarborgen;
- Ze stemmen over een met de technische screeningscriteria van de Commissie.

Zowel voor beleggingen die rechtstreeks beheerd worden en/of voor onderliggende fondsen die door Candriam worden beheerd worden vijf van de zes doelstellingen in aanmerking genomen: mitigatie van de klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging.

Voor compartimenten/fondsen 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 volgens sector 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 van de Taxonomie die verband houden met de klimaatverandering door de deskundigengroep op Europees niveau is Candriam begonnen die technische criteria in zijn bestaande analysemodel te integreren.

Het welslagen van de analyse voor alle betrokken emittenten is in ruime mate afhankelijk van de publicatie van een aantal belangrijke gegevens door die emittenten op basis waarvan hun bijdrage nauwkeurig kan worden ingeschat.

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.

Bijgevolg verbinden de compartimenten zich niet tot het respecteren van een minimumpercentage van de portefeuille dat moet afgestemd zijn op de Taxonomie, waardoor dit percentage dus als nul moet worden beschouwd.

Omwille van het recente en veranderende karakter van duurzame financiën op Europees niveau, zal deze informatie nog worden bijgewerkt.

Meer informatie over is te vinden in de transparantiecode op de website van Candriam (zie 'Nuttige links' hierna).

Nuttige links

- Uitsluitingsbeleid:
<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> >
Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid

- Stembeleid:
<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> >
Informatie over duurzaamheid – Fondsen > Candriam - Stemmen bij volmacht

- Engagementbeleid:
<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> >
Informatie over duurzaamheid – Fondsen > Candriam: Engagementbeleid.

- DNSH
<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> >
Informatie over duurzaamheid – Candriam > Overweging "geen significante schade toebrengen"

- Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI)):
<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> >
Informatie over Duurzaamheid - Fondsen > PAI Overweging op productniveau

- Definitie van een duurzame belegging:
<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> >
Informatie over duurzaamheid – Candriam > Definitie van duurzaam beleggen

- Transparantiecode:



<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> >
Transparantiecodes – Fondsen



Informatie over het risicoprofiel

De belegger dient enerzijds kennis te nemen van de specifieke risicofactoren die vermeld staan hieronder alsook in de technische fiches van elk compartiment, en anderzijds van het hoofdstuk 'Risico- en opbrengstprofiel' in het essentiële-informatiedocument.

De lijst van vermelde risico's is zeker niet volledig. Daarom wordt potentiële beleggers aangeraden advies in te winnen bij hun gespecialiseerde adviseurs alvorens in te schrijven.

Lijst van risico's:

- A. **Aandelenrisico:** sommige fondsen kunnen blootstaan aan het risico van de aandelenmarkt (via effecten en/of derivaten). Bij deze beleggingen worden zowel short- als longposities ingenomen, waardoor aanzienlijke risico's op verliezen 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 Fonds dalen.
- B. **Renterisico:** een renteschommeling (bijvoorbeeld veroorzaakt door de inflatie) kan tot verliezen leiden en de netto-inventariswaarde van het compartiment doen dalen (met name bij een rentestijging wanneer het compartiment een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het compartiment een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.
- C. **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 grondstoffschaarste 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 Fonds doen dalen.
- D. **Kredietrisico:** risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het veranderingsrisico van kredietspreads en het wanbetalingsrisico (*default risk*). Bepaalde fondsen 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 fondsen kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om zijn schuldaflossingsverplichting na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het Fonds positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten, 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. Bepaalde fondsen mogen gebruikmaken van derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld (OTC-derivaten). OTC-transacties kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico dat vergelijkbaar is met het kredietrisico, zijnde verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij. Een fonds dat belegt in schuldinstrumenten van mindere kwaliteit is gevoeliger voor deze problemen en kan bijgevolg sterker in waarde schommelen (grotere volatiliteit).
- E. **Afwikkelingsrisico:** het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de effecten door een tegenpartij niet of niet in overeenstemming met de initiële voorwaarden plaatsvindt. Van dat risico is sprake voor zover bepaalde fondsen beleggen in regio's waar de financiële markten niet sterk ontwikkeld zijn. In de regio's

waar de financiële markten goed ontwikkeld zijn blijft dit risico beperkt.

- F. **Liquiditeitsrisico:** het liquiditeitsrisico is te verstaan als het risico dat een positie in de portefeuille van het Fonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten en dat het vermogen van het Fonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot terugkoop van rechten van deelneming op verzoek van de beleggers, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name obligaties uit de groeiende 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.
- G. **Wisselkoersrisico:** het valuta- of wisselkoersrisico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het Fonds en beleggingen in termijninstrumenten, waarbij blootstelling wordt gecreëerd aan een andere valuta dan die waarin het Fonds luidt. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het Fonds, kan dat de waarde van de in portefeuille gehouden activa negatief beïnvloeden.
- H. **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.
- I. **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 Fonds. Hoe breder de portefeuillespreiding van het Fonds, 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).
- J. **Rendementsrisico:** dit risico vloeit voort uit de mate waarin het fonds is blootgesteld aan de andere risico's, uit het beheertype (meer of minder actief) en het bestaan of ontbreken van beschermings- of garantiemechanisme. De koersbeweegelijkheid of volatiliteit is een van de indicatoren van het rendementsrisico.
- K. **Kapitaalrisico:** de belegger wordt gewaarschuwd voor het feit dat zijn vermogen niet waardevast is, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terugkrijgt. Hij kan dus in voorkomend geval verlies lijden.
- L. **Risico's verbonden aan opkomende of groeiende landen:** opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan in ontwikkelde markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen dalen. 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 compartimenten die in deze groeiende landen 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 transactiebewaarnemingsrisico's. Het kan gebeuren dat het fonds zijn activa deels of volledig niet of slechts met vertraging kan recupereren.
- M. **Flexibiliteitsrisico:** inflexibiliteit te wijten aan de beleggingsportefeuille van het Fonds en/of aan beperkingen op het overschakelen op andere aanbieders, met inbegrip van het risico van voortijdige inkoop. Dit risico kan het Fonds op bepaalde



tijdstippen ervan weerhouden de gewenste acties te ondernemen. Voor fondsen of beleggingen die onderworpen zijn aan restrictieve regelgeving kan dit risico hoger uitvallen.

- N. **Inflatie risico:** het inflatie risico is voornamelijk te wijten aan abrupte schommelingen in vraag en aanbod van goederen en diensten in de economie, aan duurder wordende grondstoffenprijzen alsook aan buitensporige loonsverhogingen. Dit is het risico dat in een afgewaardeerde munt wordt terugbetaald en dat het rendementpercentage lager uitvalt dan het inflatiepercentage. Het inflatie risico doet zich bijvoorbeeld voor bij langlopende en vastrentende obligaties.
- O. **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 de ICB. Het Fonds 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 fonds 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 Fonds zijn activa, inkomsten, wisten, meerwaarden, financiële transacties of door dienstverleners betaalde of ontvangen vergoedingen zal stijgen.
- P. **Modelrisico:** het beheersproces van bepaalde fondsen 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. Er bestaat een risico dat het model niet doeltreffend is en de gevolgde strategieën verliezen veroorzaken, aangezien niet kan worden gewaarborgd dat de marktomstandigheden uit het verleden zich herhalen in de toekomst.
- Q. **Derivatenrisico:** derivaten zijn producten waarvan de waarde afhangt (of is afgeleid) van een of meerdere onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, valuta ...). 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 producten tevens hefboomrisico's inhouden (versterking van koersdalingen). In geval van een afdekkingsstrategie is het bij bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat de afgeleide producten niet perfect gecorreleerd zijn met de af te dekken activa. Bij opties kan het fonds door ongunstige schommelingen van de prijs van de onderliggende activa de betaalde premies integraal verliezen. Onderhands verhandelde afgeleide producten (OTC-derivaten) houden daarnaast een tegenpartijrisico in (dat echter kan worden beperkt door activa die als onderpand worden ontvangen), en kunnen een waarderingsrisico of zelfs liquiditeitsrisico inhouden (moeilijkheden om open posities te verkopen of te sluiten).
- R. **Volatilitateisrisico:** het fonds kan (bijvoorbeeld via directionele posities of arbitrage) blootstaan aan risico's die verband houden met de volatiliteit van de markten. Al naargelang zijn blootstelling kan het compartiment verliezen leiden bij een gewijzigde volatiliteit van deze markten.
- S. **Arbitrage risico:** 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 bij shortposities en/of daling bij longposities), kan dat de netto-inventariswaarde van het compartiment doen dalen.
- T. **Tegenpartijrisico:** De compartimenten kunnen gebruikmaken van OTC-derivaten en/of technieken toepassen voor goed portefeuillebeheer. Deze verrichtingen kunnen een tegenpartijrisico

doen ontstaan, d.w.z. verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.

- U. **Leveringsrisico:** het kan zijn dat het Fonds activa te gelde wil maken terwijl die op dat ogenblik het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zal het Fonds zijn activa opvragen 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 Fonds de verkoop van deze instrumenten op de markt kan honoreren.
- V. **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 enz.) die een impact kunnen hebben op het Fonds en/of de beleggers. De beheervennootschap en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- W. **Juridisch risico:** het risico van geschillen met een tegenpartij of een derde partij. De beheervennootschap en/of haar delegatiehouders trachten dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- X. **Risico op belangenconflicten:** een keuze van een tegenpartij, ingegeven door andere redenen dan het exclusieve belang van het Fonds en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles zijn een van de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.
- Y. **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 het fonds) lang genoeg op voorhand in te lichten over aanstaande wijzigingen van deze referentie-index. Bijgevolg is het fonds niet noodzakelijk in staat de belegger in de betreffende compartimenten op voorhand te informeren over wijzigingen van de kenmerken van de betreffende referentie-index door de leverancier van de index.

Z. **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 kan 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 bevoorradingsketen 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 daarentegen aanpassen, zijn mogelijk minder blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico.

Synthetische risico- en opbrengstindicator:

Met de samenvattende risico-indicator kunnen we het risiconiveau van dit fonds vergelijken met andere fondsen. Het risiconiveau wordt weergegeven via een samenvattende risico-indicator op een schaal van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico). Het wordt bepaald door de maatstaf voor het marktrisico en de maatstaf voor het kredietrisico te combineren volgens een methode beschreven in Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017, en is in zijn meest recente versie beschikbaar in het essentiële-informatiedocument.



Informatie over de rechten van deelneming en de verhandeling ervan

<i>Compartiment</i>	<i>Klasse</i>	<i>Type</i>	<i>Munt van het recht van deelneming</i>	<i>Munt van het fonds</i>	<i>ISIN-code</i>	<i>Eerste inschrijvingsprijs</i>	<i>Eerste inschrijvingsperiode/-dag</i>	<i>Betalingsdatum van de eerste inschrijvingsprijs</i>	<i>Bedrag eerste minimuminschrijving</i>
International Mixed	-	Kap.	EUR	EUR	BE0164859564	2.478,93	van 20/08/1997 tot 26/08/1997	27/08/1997	-
International Mixed	-	Dis.	EUR	EUR	BE0944221234	2.478,93	van 20/08/1997 tot 26/08/1997	27/08/1997	-
Patrimonium	-	Kap.	EUR	EUR	BE0166267097	2.478,93	van 19/01/1998 tot 26/01/1998	27/01/1998	-
Patrimonium	-	Dis.	EUR	EUR	BE0944222240	2.478,93	van 19/01/1998 tot 26/01/1998	27/01/1998	-

Vorm van de rechten van deelneming

De rechten van deelneming worden uitgegeven op naam of in gedematerialiseerde vorm.

Berekening van de netto-inventariswaarde, nadere regels inzake inschrijving op, inkoop en omzetting van rechten van deelneming

D	=	Afsluitingsdatum van de ontvangstperiode van orders (iedere vrijdag om 12.00 uur; indien deze dag in België een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag is, wordt de ontvangstperiode van aanvragen afgesloten op de eerste voorafgaande bankwerkdag) en datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde. Het hier vermelde afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders is alleen van toepassing op de instelling die zorg draagt voor de financiële dienst en op de in het prospectus vermelde distributeur. Wat de andere distributeurs betreft, dient de belegger zich te informeren over het door hen toegepaste afsluitingstijdstip van de ontvangstperiode van orders.
D + 1	=	Berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde (datum NIW = D)
D + 3	=	Betalings- of terugbetalingsdatum van de aanvragen

Publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd op de website van de Belgische Vereniging van Asset Managers (BeAMA) – www.beama.be/vni – en kan ook worden opgevraagd bij de loketten van de instellingen die zorg dragen voor de financiële dienst.



Provisies en kosten

Recurrente provisie en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of als percentage van de netto-inventariswaarde van de activa):

- A. Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille
- B. Prestatievergoeding
- C. Administratievergoeding
- D. Verhandelingsprovisie
- E. Vergoeding van de financiële dienst
- F. Vergoeding van de bewaarder
- G. Jaarlijkse taks
- H. Vergoeding van de commissaris (exclusief btw, jaarlijks te indexeren indien van toepassing)
- I. Vergoeding van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding
- J. Andere kosten (schatting), met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen belast met de effectieve leiding

Compartiment	Klasse	A (i)	B	C (i)	D	E (i)	F (i)	G (ii)	H (iii)	I (iii)	J (iii)
International Mixed	-	Max. 0,30%	-	Max. 0,09%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	4.500	-	0,10%
Patrimonium	-	Max. 0,20%	-	Max. 0,09%	-	-	Max. 0,06%	0,0925%	4.500	-	0,10%

- (i) Per jaar van het gemiddelde nettoactief (exclusief niet-vervallen opgelopen vergoedingen, provisie en kosten), op maandbasis berekend en betaalbaar.
- (ii) Van de op 31 december van vorig jaar in België netto uitstaande bedragen. De bedragen die al zijn meegerekend in de belastbare grondslag van de onderliggende fondsen (indien van toepassing) zijn niet opgenomen in de belastbare grondslag van het Fonds.
- (iii) Per jaar.

De onderliggende fondsen dragen zo nodig zelf de provisie en kosten die specifiek op hen betrekking hebben.

Recurrente provisie en kosten gedragen door het Fonds (in EUR of percentage van de netto-inventariswaarde van de activa):

Vergoeding van de bestuurders: het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de onafhankelijke bestuurder aan wie een jaarlijkse bezoldiging toekomt van 3.000 EUR.

Niet-recurrente provisie en kosten gedragen door de belegger (in EUR of percentage van de netto-inventariswaarde per recht van deelneming):

- A. Verhandelingsprovisie
 - A-1: bij toetreding
 - A-2: bij uittreding
 - A-3: bij omzetting
- B. Administratieve kosten
 - B-1: bij toetreding
 - B-2: bij uittreding
 - B-3: bij omzetting
- C. Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving van de activa
- D. Bedrag tot dekking van de kosten voor de tegeldemaking van de activa
- E. Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van een maand na intrede

Compartiment	Klasse	A			B			C	D	E
		A-1	A-2	A-3 (i)	B-1	B-2	B-3 (i)			
International Mixed en Patrimonium	-	2,00%	-	(ii)	-	-	(ii)	-	-	-

- (i) Wijziging van compartiment/aandelenklasse/aandeeltype.
- (ii) Bij omzetting van een compartiment van het Fonds naar een ander compartiment van het Fonds, kunnen omzettingskosten (onder meer een verhandelingsprovisie) worden aangerekend. In het kader van de omzetting hebben de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening bovendien het recht om per verrichting een bedrag af te houden om deze administratieve kosten te dekken. De instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening houden hun tabel met tarieven ter beschikking van de deelnemers.

Taks op de beursverrichtingen (TOB) ten laste van de belegger:

1,32% (max. 4.000 EUR) bij verkoop of omzetting van kapitalisatieaandelen (Kap. => Kap./Dis.).



Paricor International

Mixed

Oprichtingsdatum:
31/07/1997

Bestaansduur:
Onbeperkte duur

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten en de referentie-index te verslaan via een gemengde portefeuille aandelen en obligaties (rechtstreeks en/of onrechtstreeks belegd via ICB's – met inbegrip van ETF's) uit verschillende landen en economische sectoren die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit. Daartoe belegt het compartiment tegelijk in aandelen en obligaties; in voorkomend geval kunnen de in aandelen belegde activa verhoudingsgewijs de meerderheid uitmaken.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

■ *Categorieën toegelaten activa:*

De activa van dit compartiment worden voornamelijk, rechtstreeks en/of onrechtstreeks via ICB's – met inbegrip van ETF's, belegd in:

- vastrentende of niet-vastrentende effecten of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, en
- aandelen of daarmee gelijk te stellen effecten (zoals bijvoorbeeld beleggingscertificaten, warrants).

De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo mogen de activa bijvoorbeeld accessoir worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

■ *Bijzondere strategie:*

Het compartiment belegt voornamelijk, rechtstreeks en/of onrechtstreeks via ICB's – met inbegrip van ETF's in:

- vastrentende of niet-vastrentende effecten of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, en
- aandelen of daarmee gelijk te stellen waardepapieren.

De activa kunnen in alle valuta's worden aangehouden. De blootstelling aan aandelen en daarmee gelijk te stellen waardepapieren, kan verhoudingsgewijs variëren naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten. Dit percentage ligt evenwel altijd tussen minimaal 20% en maximaal 60%.

■ *Toegelaten derivatentransacties:*

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rentevoeten, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld renteswaps, kredietswaps, volatiliteitsswaps enz.) en valutatermijntransacties, **zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoeleinden (hedging)**. De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

■ *Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:*

De emittenten van vastrentende of niet-vastrentende waarden, die rechtstreeks en/of via de ICB's in positie worden gehouden, worden voornamelijk van goede kwaliteit geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3). Er wordt overwegend belegd in waarden die worden uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

Naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling kan de beheerder de totale looptijd van het obligatiesegment doen schommelen binnen een tijdspanne van 2 tot 10 jaar.

■ *Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:*

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

■ Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. **Dat kan leiden tot een relatief hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

■ *Sociale, ethische en milieuaspecten:*

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

1. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 1.

Meer informatie vindt u via de volgende link:

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

Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid

2. Aanmerkingneming van PAI's:

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

- de bedrijfsemissanten of sommige bedrijfsemissanten verstrekken onvoldoende informatie over de PAI's;
- de belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het compartiment;
- in het geval van beleggingen in fondsen nemen de onderliggende fondsen mogelijk niet de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid in aanmerking, zoals omschreven door de beheerverenootschap.

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten en deze compartimenten/fondsen hoeven in dat verband geen gegevens te publiceren over de afstemming op de Taxonomie.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment gebruikt een index als referentie. De gebruikte index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Naam van de index	60% J.P. Morgan GBI Europe (Total Return – inclusief rente-uitkeringen) + 40% MSCI Europe (Net Return – met herbelegde nettodividenden)
Definitie van de index	J.P. Morgan GBI Europe: meet de prestaties van lokale staatsobligaties op de meest liquide Europese ontwikkelde markten. MSCI Europe: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa.
Gebruik van de index	• Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de financiële instrumenten in de portefeuille van het fonds en/of de emittent ervan deel uit van de index. Dat neem niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; • voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; • om het rendement te vergelijken.



Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment beperkt tot matig zijn, tussen 0,50% en 3%. Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.
Leverancier van de index	MSCI Limited, J.P. Morgan Securities PLC Elke leverancier is sinds de brexit een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. De beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur zal op basis van deze plannen en indien zij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de beheerverenootschap en/of haar delegatiehouders.

compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen vier jaar op te nemen.

Specifieke risico's:

Het Fonds is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: Laag (1), Gemiddeld (2), Hoog (3)

Lijst van de risico's	Niveau
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Rendementsrisico	3
Duurzaamheidsrisico	3
Derivatenrisico	2
Inflatierisico	2
Tegenpartijrisico	2
Grondstoffenrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Volatiliteitsrisico	1
Risico verbonden aan opkomende of groeilanden (emerging countries)	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

Beleggers worden eraan herinnerd dat het kapitaal niet gegarandeerd of beschermd is, dat de waarde van hun belegging kan stijgen of dalen en dat zij mogelijk minder dan hun inleg kunnen ontvangen.

Risicoprofiel van de typische belegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de aandelen- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke risico's het



Paricor Patrimonium

Deze informatiefiche moet samen worden gelezen met de gedetailleerde informatie over de ESG-kenmerken van dit compartiment die in de SFDR-bijlage beschreven staan.

Oprichtingsdatum:
24/12/1997

Bestaansduur:
Onbeperkte duur

Doelstellingen van het compartiment:

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten en de referentie-index te verslaan via een gemengde portefeuille aandelen en obligaties uit verschillende landen en economische sectoren die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit. Daartoe belegt het compartiment tegelijk in aandelen en obligaties; verhoudingsgewijs maken de in aandelen belegde activa altijd de minderheid uit.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën toegelaten activa:

- De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in:
- vastrentende of niet-vastrentende effecten of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, en
 - aandelen of daarmee gelijk te stellen effecten (zoals bijvoorbeeld converteerbare obligaties, beleggingscertificaten, warrants).

De activa van het compartiment kunnen ook bijkomstig worden belegd via de andere activacategorieën vermeld in de statuten die bij dit document zijn gevoegd. Zo mogen de activa bijvoorbeeld accessor worden belegd in geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Bijzondere strategie:

- Het compartiment belegt voornamelijk in:
- vastrentende of niet-vastrentende effecten of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, en
 - aandelen of daarmee gelijk te stellen waardepapieren.
- De activa kunnen in alle valuta's worden aangehouden. De activa van het compartiment die in aandelen en daarmee gelijk te stellen waardepapieren worden belegd, kunnen verhoudingsgewijs variëren naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten. Dit percentage is evenwel beperkt tot maximaal 45%.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties en futures (op diverse onderliggende waarden zoals aandelen, rentevoeten, indexen, valuta's enz.), swaps (bijvoorbeeld renteswaps, kredietwaps, volatiliteitswaps enz.) en valutatermijntransacties, **zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoeleinden (hedging).** De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende instrumenten.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De emittenten van vastrentende of niet-vastrentende waarden worden voornamelijk van goede kwaliteit geacht (« investment grade »: minimumrating BBB- en/of Baa3). Er wordt overwegend belegd in waarden die worden uitgegeven door overheidslichamen, overheids- en particuliere emittenten en/of supranationale instellingen.

De beheerder kan de totale looptijd van het obligatiesegment doen schommelen binnen een tijdspanne van 2 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

Beschrijving van de algemene strategie ter afdekking van het valutarisico:

Het compartiment is niet van plan om het valutarisico systematisch af te dekken.

- Het beleggingsbeleid zorgt ervoor dat de risico's van de portefeuille gediversifieerd zijn. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is echter onzeker omdat zij onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden vermeld. **Dat kan leiden tot een relatief hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.**

Informatie over de duurzaamheid van de beleggingen:

SFDR-categorie:

Dit compartiment beantwoordt aan de transparantievereisten van artikel 8 van de SFDR-verordening, wat wil zeggen dat het onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot. Het compartiment heeft evenwel geen duurzame beleggingsdoelstelling.

Bindende elementen:

1. Uitsluitingsbeleid: Uitsluitingen van niveau 1 voor de volledige portefeuille, behalve voor contanten, derivaten, ETF's, indexfondsen (of andere financiële instrumenten die aan een index gekoppeld zijn), en icb's die niet door Candriam worden beheerd voor een maximum van 30% van de portefeuille (gemeten op transparantie).

Meer informatie is beschikbaar via de volgende link: <https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid.

2. Goed bestuur: De geselecteerde bedrijven volgen praktijken op het gebied van goed bestuur.
3. Minimaal aandeel duurzame beleggingen: 15%.

Voor het gedeelte van de portefeuille dat betrekking heeft op duurzame beleggingen - waarin direct of indirect via onderliggende icb's wordt belegd - is het uitsluitingsbeleid van niveau 3 van toepassing en komen alleen bedrijven met een ESG-score van 1 tot 5 (ESG-score 1 tot 6 voor opkomende markten en het High Yield beleggingsuniversum) op een schaal van 1 (beste score) tot 10 (slechtste score) op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam in aanmerking als duurzame belegging, net als landen die een algemene duurzaamheidsscore hebben die tot de 75% beste scores behoort.

Meer informatie is beschikbaar in de transparantiecode van het compartiment: <https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Transparantiecodes – Fondsen.

Afstemming op de taxonomie

Het minimale afstemmingspercentage op de taxonomie wordt als nihil beschouwd.

In het kader van de afstemming op de taxonomie 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.

Belangrijkste ongunstige effecten ("Principal adverse impacts" (PAI))

De "Principal adverse impacts" (PAI) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingen in icb's op het milieu, de maatschappij, het personeel, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

De PAI's worden in de ESG-analyse van emittenten in aanmerking genomen op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke industrie/sector waartoe de emittent behoort. Alle verplichte PAI's die in Gedelegeerde Verordening 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 zijn vastgelegd, worden op die manier in aanmerking genomen in de eigen ESG-analyse die aan de basis ligt van de definitie van een duurzame belegging en het al dan niet in aanmerking komen van



een emittent als duurzame belegging voor het duurzame beleggingssegment van het compartiment.

- Op productniveau worden de PAI's in aanmerking genomen op een of meer van de volgende manieren:
- Monitoring: follow-up van de emittenten;
 - Uitsluitingen: negatieve screening op controversiële activiteiten en normatieve controverses;
 - Betrokkenheid en stembeleid.

Inaanmerkingneming van PAI's: PAI's niveau 1.
 Meer informatie vindt u via de volgende link:
<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> >
 Informatie over Duurzaamheid - Fondsen > PAI Overweging op productniveau

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren is beschikbaar in het jaarverslag, conform artikel 7, 1 b) van de SFDR-verordening.

ESG-analyse

Een analyse van ESG-aspecten wordt geïntegreerd in de selectie en indeling van de onderliggende beleggingen. Deze ESG-analyse is evenwel geen bindend onderdeel van de beleggingsstrategie.

ESG-criteria - uitzonderlijke omstandigheden:

- De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat in sommige omstandigheden een heel klein deel van de beleggingen die voldoen aan de door de beheerder toegepaste ESG-criteria op het moment van hun aankoop daarna mogelijk niet meer in aanmerking komen. Voorbeelden van omstandigheden waarin een belegging niet meer in aanmerking komt, zonder dat deze lijst volledig is:
- Een verandering in het bedrijf waarin belegd is, zoals een wijziging van de strategie of de toetreding tot een sector die op basis van de ESG-selectiecriteria van de beheerder niet in aanmerking komt;
 - Wanneer er zich een 'corporate event' voordoet (d.w.z. een fusie, overname, herschikking in het bestuur, enz.) in het bedrijf waarin wordt belegd;
 - Verstoorde financiële markten en/of onderbreking van de verstrekking en actualisering van externe gegevens die een directe impact hebben op de beleggingsbeslissingen;
 - Het onopzettelijk en foutief gebruik van incorrecte gegevens bij de aankoop;
 - Een voorziene update van de selectiecriteria op basis waarvan de activa verkocht moeten worden, maar waarvoor beslist wordt om ze niet meteen te verkopen in het belang van de klant, bijvoorbeeld vanwege transactiekosten en/of de volatiliteit van de prijzen ...
- Als een belegging niet meer voldoet aan de selectiecriteria wordt deze belegging in principe niet meer in aanmerking genomen voor de berekening van de drempel voor beleggingen met ecologische en sociale kenmerken en/of duurzame beleggingen.

Referentie-index:

Het compartiment wordt actief beheerd en het beleggingsproces van het compartiment gebruikt een index als referentie. De gebruikte index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen en is bijgevolg mogelijk niet consistent met alle ecologische en/of sociale kenmerken die het compartiment promoot.

Naam van de index	16,25% MSCI Europe (Net Return – met herbelegde nettodividenden) + 11,25% MSCI USA (Net Return – met herbelegde nettodividenden) + 2,5% MSCI Emerging Markets (Net Return – met herbelegde nettodividenden) + 35% J.P. Morgan EMU IG 1-10Y (Total Return – inclusief rente-uitkeringen) + 35% Iboxx EUR Corporates (Total Return – inclusief rente-uitkeringen)
Definitie van de index	MSCI Europe: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie op de ontwikkelde markten in Europa. MSCI USA: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie uit de Verenigde Staten.

	MSCI Emerging Markets: meet de prestaties van ondernemingen met een middelgrote en grote marktkapitalisatie in opkomende landen. J.P. Morgan EMU IG 1-10Y: meet de prestaties van staatsobligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade': minimale rating BBB- en/of Baa3) in EUR met een looptijd van 1 tot 10 jaar die zijn uitgegeven door de westerse landen van de eurozone. Iboxx EUR Corporates: meet de prestaties van bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade') in EUR
Gebruik van de index	- Als beleggingsuniversum. Normaliter maakt het merendeel van de financiële instrumenten in de portefeuille van het fonds en/of de emittent ervan deel uit van de index. Dat neemt niet weg dat ook beleggingen buiten de index zijn toegelaten; - voor het bepalen van de risiconiveaus en -parameters; - om het rendement te vergelijken.
Mate waarin de samenstelling van de portefeuille afwijkt van de index	Het compartiment wordt actief beheerd en heeft dus niet tot doel in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch in de bestanddelen van de index te beleggen in dezelfde verhouding als in de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het compartiment beperkt tot matig zijn, tussen 0,50% en 3%. Deze maatstaf is een raming van hoe sterk het rendement van het compartiment kan afwijken van het rendement van de index. Hoe hoger de tracking error, hoe groter de afwijkingen ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus verschillen van de verwachte tracking error.
Leverancier van de index	MSCI Limited, J.P. Morgan Securities PLC Elke leverancier is sinds de brexit een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling uit artikel 51, §5 van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. De beheervennootschap en/of haar delegatiehouders heeft/hebben solide schriftelijke plannen opgesteld voor het geval de referentie-index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling ervan aanzienlijk wordt gewijzigd. De raad van bestuur zal op basis van deze plannen en indien zij dit nodig acht een andere referentie-index kiezen. Elke wijziging van de referentie-index zal opgenomen worden in het Prospectus, dat hiertoe speciaal gewijzigd zal worden. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de zetel van de beheervennootschap en/of haar delegatiehouders.

Specifieke risico's:

Het Fonds is in meer of mindere mate blootgesteld aan de specifieke risico's in onderstaande tabel: Laag (1), Gemiddeld (2), Hoog (3)

<i>Lijst van de risico's</i>	<i>Niveau</i>
Kapitaalrisico	3
Aandelenrisico	3
Renterisico	3
Kredietrisico	3
Valuta- of wisselkoersrisico	3
Risico verbonden aan opkomende of groei landen (emerging countries)	3
Rendementsrisico	3
Derivatenrisico	2
Inflatierisico	2



Duurzaamheidsrisico	2
Grondstoffenrisico	1
Liquiditeitsrisico	1
Volatiliteitsrisico	1
Risico verbonden aan externe factoren	1
Afwikkelingsrisico	1
Tegenpartijrisico	1
Risico van wijziging van de referentie-index	1

Beleggers worden eraan herinnerd dat het kapitaal niet gegarandeerd of beschermd is, dat de waarde van hun belegging kan stijgen of dalen en dat zij mogelijk minder dan hun inleg kunnen ontvangen.

Risicoprofiel van de typische belegger:

Dit compartiment is bestemd voor elke natuurlijke of rechtspersoon die voldoende op de hoogte is van het risico dat inherent verbonden is aan de aandelen- en obligatiemarkten, die begrijpt aan welke risico's het compartiment is blootgesteld en die deze aanvaardt rekening houdend met zijn eigen beleggersprofiel.

Beleggingshorizon:

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen vier jaar op te nemen.



Annexes SFDR

- Paricor Patrimonium

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Paricor - Patrimonium

54930087XZGVV00WTU72

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 15 % 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 compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via icb's of directe posities. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, belegt het een minimumpercentage van zijn vermogen in economische activiteiten die bijdragen tot de verwezenlijking van ecologische of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

Het compartiment promoot die ecologische en sociale kenmerken 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.

Bovendien wordt de ESG-onderzoeksmethode van Candriam in het beleggingsproces geïntegreerd, hetzij direct voor de directe posities, hetzij indirect voor de onderliggende icb's die door Candriam worden beheerd. Tot slot is het compartiment van plan om een minimale hoeveelheid van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot te bereiken. De referentie-index van het compartiment wordt evenwel gebruikt om bepaalde duurzaamheidsindicatoren te vergelijken.

● ***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 verwezenlijkt worden via icb's of directe posities, zijn:

- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen het zwaarst schenden, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;

- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;

- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;

- het aantal beleggingen in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn;

- het aantal beleggingen in overheidsemissanten die als onderdrukkende regimes worden beschouwd, om erop toe te zien dat er geen dergelijke beleggingen zijn.

● ***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 die het compartiment gedeeltelijk beoogt te doen:

- beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasemissies door bepaalde economische activiteiten met een grote invloed op de klimaatverandering uit te sluiten en bij de analyse van bedrijven klimaatindicatoren in aanmerking te nemen; en/of

- streven ernaar op lange termijn een positief effect op milieu- en sociaal gebied te hebben.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Het compartiment belegt (via onderliggende fondsen en/of directe posities) gedeeltelijk in duurzame beleggingen. Candriam ziet er daarbij op toe dat deze duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen met behulp van zijn ESG-onderzoek en -analyse van de uitgevende instellingen.

Op basis van de exclusieve ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Candriam duidelijke eisen en minimumdrempels vast (ESG-score van 1 tot 5, ESG-score van 1 tot 6 voor het hoogrentende universum en de opkomende markten voor bedrijven – een globale duurzaamheidsscore die tot de 75% beste behoort voor landen) om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' wordt voor bedrijven concreet beoordeeld door:

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;

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.

- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de Verenigde Naties om de naleving van ecologische en sociale minimumwaarborgen te garanderen.

— → *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De ongunstige effecten in aanmerking nemen staat centraal in de duurzame beleggingsaanpak van Candriam. De belangrijkste ongunstige effecten worden doorheen het volledige ESG-onderzoeks- en analyseproces en op allerlei manieren in aanmerking:

Voor de analyse van de bedrijfsemittenten waarin direct of via onderliggende fondsen wordt belegd, omvat dit:

1. ESG-rating van bedrijven: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid vanuit twee verschillende, maar gerelateerde standpunten;

- de commerciële activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en hun effect – positief of negatief – op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van hulpbronnen;

- de omgang van het bedrijf met belangrijke betrokken partijen ('stakeholders').

2. Negatieve screening van bedrijven, met onder meer een normatieve uitsluiting en uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten.

3. Betrokkenheid creëren met bedrijven, door een dialoog aan te gaan en te stemmen, hetgeen bijdraagt aan het verhinderen of verminderen van ongunstige effecten. Het ESG-analysekader en de resultaten daarvan vormen een input voor het betrokkenheidsproces van Candriam en vice versa.

Voor de analyse van de overheidsemittenten waarin direct of via onderliggende fondsen wordt belegd, omvat dit:

1. ESG-rating van landen: de ESG-onderzoeks- en screeningsmethodes houden rekening met en evalueren de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid op basis van vier pijlers van duurzame ontwikkeling:

- natuurlijk kapitaal, dat beoordeelt hoe een land zijn natuurlijke hulpbronnen beschermt en aanwendt;

- menselijk kapitaal, dat de economische en creatieve productiviteit meet aan de hand van het opleidingsniveau en competenties, innovatie, gezondheid, naast andere duurzaamheidsthema's;

- maatschappelijk kapitaal, dat de burgermaatschappij en de overheidsinstellingen van elk land beoordeelt, met name de transparantie en democratie, efficiëntie van de overheid, corruptie, ongelijkheid en het veiligheidsniveau van de bevolking;

- economisch kapitaal, dat de economische fundamenteën van een land beoordeelt om zo de capaciteit van elke overheid te evalueren om duurzame ontwikkeling op lange termijn te financieren en te ondersteunen.

2. Negatieve screening van landen omvat onder meer de volgende elementen:

- de lijst met zeer onderdrukkende regimes van Candriam — Landen die zich schuldig maken aan grove schendingen van de mensenrechten.

De integratie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op het (waarschijnlijke) materiële belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe een bedrijf behoort of van elke indicator voor een land. Het materieel belang hangt af van verschillende factoren zoals: het soort informatie, kwaliteit en reikwijdte van gegevens, relevantie en geografische dekking.

— → *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 analyse van controverses 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 de Universele Verklaring 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 herhaaldelijk geschonden hebben.

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, het compartiment houdt – desgevallend indirect via het/de onderliggende fonds/fondsen – rekening met de volgende belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren:

- PAI 1. Broeikasgasemissies (BKG-emissies),
- PAI 2. Koolstofvoetafdruk,
- PAI 3. BKG-intensiteit van de ondernemingen waarin is belegd,
- PAI 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen,
- PAI 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie,
- 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,
- PAI 11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen,
- PAI 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen,
- PAI 13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur,
- PAI 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens),
- PAI 16. Landen met schendingen van sociale rechten;

en dat op verschillende manieren (zie de Verklaring inzake PAI van Candriam):

- Monitoring: berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het compartiment. Sommige van deze indicatoren kunnen gebruikt worden om duurzaamheidsindicatoren van het compartiment te meten.

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het compartiment ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Candriam geeft prioriteit aan 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 en maatschappelijke impact als de impact op de stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

- Uitsluiting: de bedoeling van de negatieve screening van bedrijven of landen is verhinderen dat er in schadelijke activiteiten of praktijken belegd wordt. Dit kan leiden tot een uitsluiting op grond van de ongunstige effecten van bedrijven of uitgevende instellingen.

De specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evalueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan.

Meer informatie over de soorten PAI waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op

<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Fondsen > PAI Overweging op productniveau.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De doelstelling van het compartiment is om aandeelhouders te laten profiteren van de ontwikkeling van de financiële markten en om beter te presteren dan de referentie-index door middel van een gemengde portefeuille met aandelen en obligaties uit verschillende landen en economische sectoren, die de beheerder selecteert op basis van hun verwachte rendement. Om dat te doen, belegt het compartiment zowel in aandelen als in obligaties, waarbij het gedeelte dat in aandelen wordt belegd steeds de minderheid zal uitmaken.

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 betreft van de beleggingsstrategie van de onderliggende fondsen die door Candriam worden beheerd, 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.

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 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.

Bovendien wordt er met behulp van regels, voornamelijk via de instellingen van het beheersysteem, gecontroleerd dat beleggingen in overeenstemming met het beleggingsuniversum van het compartiment zijn.

● 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 van het compartiment past het Niveau 1-Uitsluitingsbeleid van Candriam toe. Dit beleid sluit beleggingen uit in landen die als onderdrukkend worden beschouwd en in activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool. Bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties het zwaarst schenden, worden eveneens uitgesloten.

De uitsluitingsanalyse hanteert tolerantiedrempels, die bepalen vanaf welk percentage van de omzet bedrijven die in uitgesloten sectoren actief zijn, worden uitgesloten. De tolerantiedrempels zijn:

A) Uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluitingsdrempels:

- Controversiële wapens: betrokkenheidsdrempel 0% - witte fosfor: omzetsdrempel 5%.

Thermische steenkool: omzetsdrempel 10%

- Tabak: omzetsdrempel 5%

Bovenstaande uitsluitingen zijn niet limitatief en kunnen, net zoals de tolerantiedrempels, op elk moment door de beheermaatschappij en/of de beheerder worden gewijzigd.

B) Op normen gebaseerde uitsluitingen: Uitsluitingslijst gericht op de zwaarste schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties.

Meer informatie is te vinden in het Uitsluitingsbeleid van Candriam via

<https://www.candriam.com/nl-be/professional/sfdr---dedicated/> > Informatie over duurzaamheid – Candriam > Candriam Uitsluitingsbeleid

Bovendien wordt de portefeuille samengesteld met het oog op het bereiken of respecteren van:

- het vastgelegde minimumpercentage beleggingen met ecologische en sociale kenmerken;

- het vastgelegde minimumpercentage 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 het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te beoordelen, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en het nakomen van de belastingverplichtingen, 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;

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

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.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

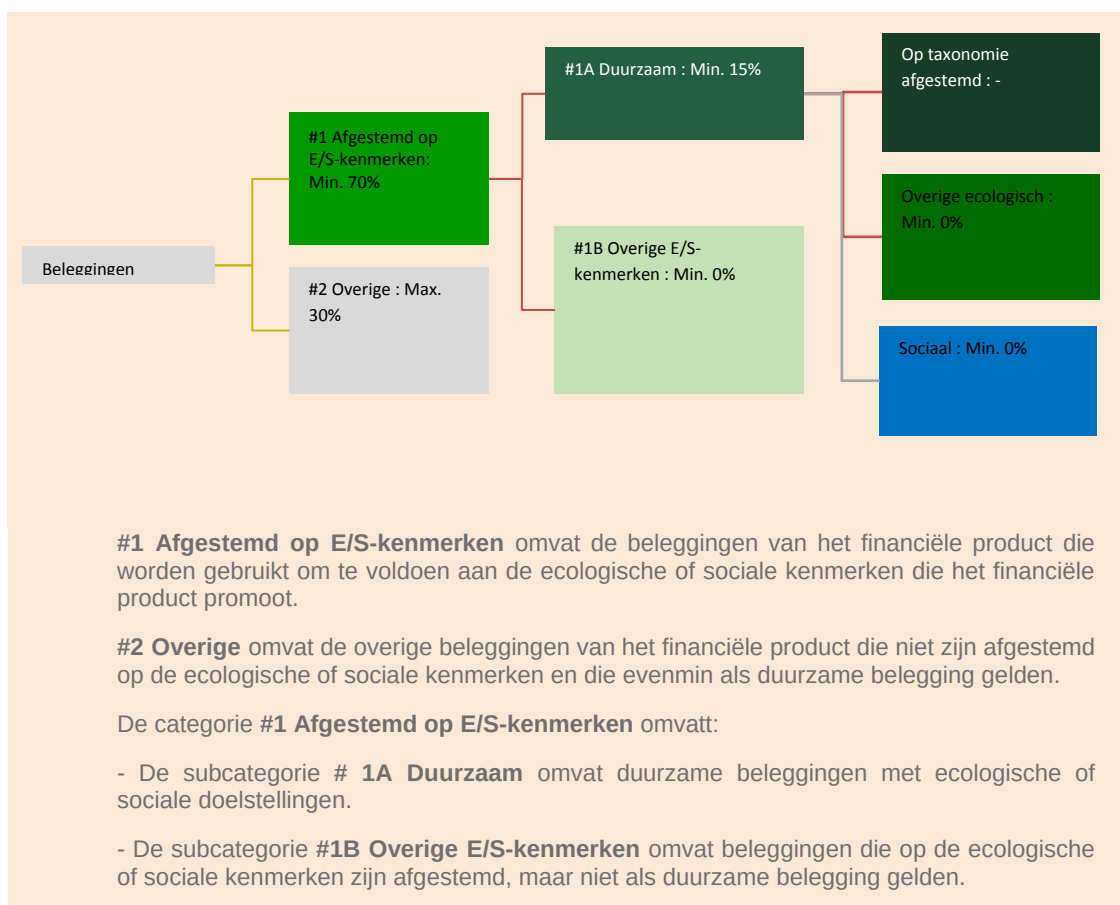
Het compartiment beoogt minstens 70% van zijn totale nettovermogen te beleggen in beleggingen (via onderliggende fondsen en/of directe posities) die ecologische en/of sociale kenmerken promoten. Minimaal 15% wordt belegd in duurzame beleggingen. Maximaal 30% van het totale nettovermogen van het compartiment mag worden belegd in overige activa, zoals hierna omschreven.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de eigen ESG-analyse van Candriam werd toegepast. 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 aan het DVI Niveau 3-Uitsluitingsbeleid van Candriam voldoet, komt in aanmerking als duurzame belegging op basis van haar ESG-score (ESG-score van 1 tot 5, ESG-score van 1 tot 6 voor het hoogrentende universum en de opkomende markten voor bedrijven – een globale duurzaamheidsscore die tot de 75% beste behoort voor landen).

Voor beleggingen in icb's wordt het aandeel duurzame beleggingen indien mogelijk beoordeeld met behulp van een doorkijkbenadering ('look-through').

Het dient echter opgemerkt dat dit percentage duurzame beleggingen in de loop van de tijd kan stijgen of dalen al naargelang de technische reguleringsnormen voor de behandeling van overheidsobligaties.



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-taxonomie afgestemd?

Het compartiment verbindt zich niet tot een minimale afstemming op de EU-taxonomie. Het minimale afstemmingspercentage is 0%.

● 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

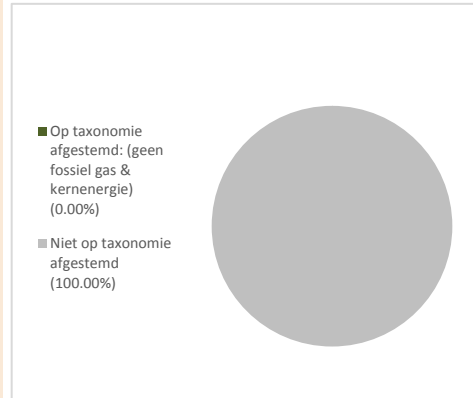
☒

Nee

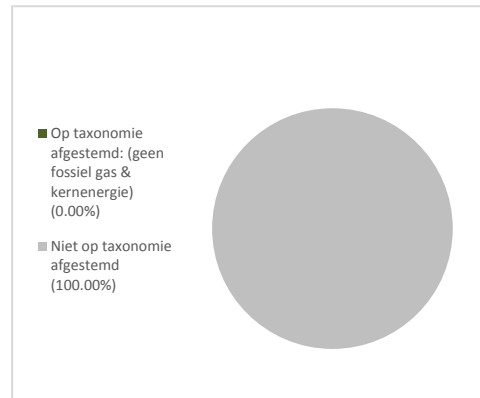
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. 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.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt max. 100 % van de totale beleggingen.

**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.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het compartiment 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 compartiment.

Deze beleggingen (via onderliggende fondsen en/of directe beleggingen) kunnen onder meer bestaan uit:

- cash: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het compartiment te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het compartiment om zich bloot te stellen aan de markt;

- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die kunnen worden aangekocht voor diversificatiedoelstellingen en die mogelijk niet onderworpen zijn aan een ESG-screening of waarvoor er geen ESG-gegevens beschikbaar zijn;

- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en/of voor afdekkingsdoelstellingen en/of als tijdelijke oplossing om inschrijvingen/terugkopen te verwerken.

De beleggers worden er attent op gemaakt dat de categorie ‘Overige’ ook tijdelijk een heel beperkt aandeel beleggingen kan omvatten die op het moment van aankoop E/S-kenmerken vertoonden, maar als gevolg van bepaalde omstandigheden niet langer volledig in overeenstemming zijn met de E/S-beleggingscriteria van Candriam. Een belegging die niet langer met die criteria in overeenstemming is, wordt niet meer in aanmerking genomen in het percentage E/S-beleggingen.



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. De referentie-index van het compartiment wordt evenwel gebruikt om bepaalde duurzaamheidsindicatoren te vergelijken.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **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 specifieke informatie over het compartiment vindt u op deze website:

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