



Candriam Equities L

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal
Luxemburg ('bevek')

PROSPECTUS

Inschrijvingen worden uitsluitend aanvaard op basis van het onderhavige prospectus (hierna 'Prospectus') dat uitsluitend geldig is indien vergezeld van het laatst beschikbare jaarverslag, alsook het laatste halfjaarverslag, indien dit recenter is dan het laatste jaarverslag.

Deze documenten maken wezenlijk deel uit van het Prospectus.

1 juli 2022



INLEIDING

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

Deze inschrijving mag echter niet worden gezien als een positieve beoordeling door de toezichthouder van de inhoud van het Prospectus of van de kwaliteit van de door de bevekaangeboden en gehouden effecten. Iedere andersluidende bewering of verklaring is ongeoorloofd en onwettig.

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

De aandelen van deze bevek zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten krachtens de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd ('Securities Act 1933') noch toegelaten krachtens welke Amerikaanse wetgeving dan ook. Deze aandelen mogen niet in de Verenigde Staten (met inbegrip van de grondgebieden, bezittingen en gebiedsdelen daarvan) worden aangeboden, verkocht of overgedragen, noch direct, noch indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van Regulation S van de Amerikaanse Securities Act van 1933 en Rule 4.7 van de 'U.S. Commodity Exchange Act'). Personen die inschrijven op aandelen van de bevek kunnen verzocht worden een schriftelijke verklaring af te leveren waarin zij bevestigen dat zij geen US Person zijn. Aandeelhouders die een US Person worden, moeten dit onmiddellijk melden aan de beveken dienen hun aandelen over te dragen aan niet-US Persons. De bevek behoudt zich een terugkooprecht voor op alle aandelen die direct of indirect eigendom zijn of worden van U.S. Person of op alle aandelen waarvan het bezit door enige persoon onwettig is of de belangen van het fonds schaadt.

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

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

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



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

Er mag geen melding worden gemaakt van andere informatie dan die welke vermeld staat in het Prospectus en in de documenten waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen en die ter inzage liggen van het publiek.

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

Dit Prospectus kan worden bijgewerkt en geactualiseerd wanneer er ingrijpende wijzigingen in voorliggend document worden aangebracht. Inschrijvers wordt daarom aangeraden zich te informeren bij de bevek over de eventuele publicatie van een recenter prospectus.

Inschrijvers wordt aanbevolen advies in te winnen over de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen (zoals die welke betrekking hebben op de fiscaliteit of belastingregeling en de wissel- of deviezencontrole) die van toepassing zijn op de inschrijving, de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen in hun plaats van herkomst, verblijf- en woonplaats.

Overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wetgeving inzake gegevensbescherming met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wetten en regels, in alle gevallen zoals gewijzigd, aangepast of vervangen, [inclusief na de inwerkingtreding van de verordening (EU) 2016/679 (hierna de 'AVG')] verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheersmaatschappij, hetzij elektronisch, hetzij op een andere wijze, persoonsgegevens van beleggers om de door de beleggers gevraagde diensten te verlenen en om haar verplichtingen uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving na te leven. Persoonsgegevens van beleggers die door de Beheersmaatschappij verwerkt worden, omvatten meer bepaald de naam, de contactgegevens (onder meer het adres of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), bankgegevens, het belegde en aangehouden bedrag in het Fonds (de 'Persoonsgegevens'). Iedere belegger kan weigeren om Persoonsgegevens aan de Beheersmaatschappij mee te delen. In dat geval kan de Beheersmaatschappij echter een inschrijvingsaanvraag voor aandelen weigeren. Elke belegger heeft het recht: (i) zijn Persoonsgegevens in te zien (inclusief, in sommige gevallen, in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) zijn Persoonsgegevens te laten corrigeren (indien deze incorrect of onvolledig zijn); (iii) zijn Persoonsgegevens te laten verwijderen indien de Beheersmaatschappij of de bevek geen legitieme reden meer heeft om deze te verwerken; (iv) beperkingen af te dwingen op de verwerking van zijn Persoonsgegevens; (v) zich te verzetten tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens door de Beheersmaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit door een brief te sturen naar de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij. De Persoonsgegevens worden met name verwerkt met het oog op de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen van aandelen, de betaling van dividenden aan beleggers, het beheer van de rekeningen, het beheer van de relatie met de klanten, de uitvoering van controles op het gebied van overmatige handel en market timing, de fiscale identificatie in overeenstemming met de wet- en regelgeving van Luxemburg of andere landen [met inbegrip van de wet- en regelgeving met betrekking tot de FATCA-regeling of de CRS-norm (CRS, afkorting van 'Common Reporting Standard' of gemeenschappelijke rapporteringsnorm, verwijst naar de norm voor automatische gegevensuitwisseling met betrekking tot financiële rekeningen voor fiscale doeleinden, die werd uitgewerkt door de OESO en omgezet werd in de Europese richtlijn 2014/107/EU)], en de naleving van de toepasselijke regels in de strijd tegen het witwassen van geld. De door de beleggers verstrekte Persoonsgegevens worden ook verwerkt met het oog op het bijhouden van het aandeelhoudersregister van de bevek. De Persoonsgegevens kunnen voorts verwerkt worden met het oog op prospectiedoeleinden. Elke belegger heeft het recht om zich te verzetten tegen het gebruik van zijn of haar Persoonsgegevens voor prospectiedoeleinden door de bevek hiervan schriftelijk in kennis te stellen. De Beheersmaatschappij kan de toestemming van beleggers vragen om hun Persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken voor bepaalde gelegenheden, zoals voor marketingdoeleinden. Beleggers kunnen hun toestemming op ieder moment intrekken. De Beheersmaatschappij verwerkt de Persoonsgegevens van beleggers ook wanneer deze verwerking noodzakelijk is om de overeenkomst met de betrokken beleggers te honoreren of indien dit wettelijk verplicht is, bijvoorbeeld indien de bevek in dit verband vragen ontvangt vanwege handhavers van de wet of andere overheidsinstellingen. Voorts verwerkt de Beheersmaatschappij de Persoonsgegevens van beleggers wanneer zij een gerechtvaardigd belang heeft om dit te doen en dit belang primeert op het recht van



beleggers op de bescherming van hun gegevens. De bevek heeft bijvoorbeeld alle belang bij een optimale werking.

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

Dit Prospectus is uitsluitend geldig indien het vergezeld gaat van het laatst beschikbare jaarverslag, alsmede van het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het laatste jaarverslag. Deze documenten maken wezenlijk deel uit van het Prospectus.

Elke verwijzing in voorliggend Prospectus naar de term:

- 'lidstaat' heeft betrekking op een lidstaat van de Europese Unie. Met lidstaten van de Europese Unie worden gelijkgesteld de staten die partij zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte (EER) maar geen lidstaat zijn van de Europese Unie, binnen de grenzen die in deze Overeenkomst en de daarmee samenhangende akten zijn vastgesteld;
- 'euro' of 'EUR' heeft betrekking op de munteenheid van de lidstaten van de Europese Monetaire Unie;
- 'GBP' heeft betrekking op de munteenheid van het Verenigd Koninkrijk van Groot-Brittannië;
- 'USD' heeft betrekking op de munteenheid van de Verenigde Staten van Amerika;
- 'JPY' heeft betrekking op de munteenheid van Japan;
- 'AUD' heeft betrekking op de munteenheid van Australië;
- de term Werkdag is te verstaan als elke voltijdse bankwerkdag in Luxemburg. Om verwarring te vermijden: 24 december wordt niet beschouwd als een Werkdag.

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



INHOUDSOPGAVE

INLEIDING	2
1. BESTUUR VAN DE BEVEK	6
2. ALGEMENE KENMERKEN VAN DE BEVEK	9
3. BEHEER EN BESTUUR	13
4. BEWAARDER	16
5. BELEGGINGSDOELSTELLING	18
6. BELEGGINGSBELEID	18
7. BELEGGINGSBEPERKINGEN	27
8. RISICOFACTOREN	34
9. RISK MANAGEMENT	41
10. AANDELEN	42
11. BEURSNOTERING	42
12. AANDELENEMISSIE, INSCHRIJVINGS- EN BETALINGSPROCEDURE	42
13. OMZETTING VAN AANDELEN	44
14. TERUGKOOP VAN AANDELEN	45
15. MARKET TIMING EN LATE TRADING	46
16. STRIJD TEGEN HET WITWASSEN VAN GELD EN DE FINANCIERING VAN TERRORISME	46
17. WAARDE VAN HET NETTOACTIEF	47
18. OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE EN VAN DE UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMZETTING VAN AANDELEN	52
19. RESULTAATVERWERKING	53
20. NIET-HOOFDELIJKE VERBONDENHEID VAN DE DEELFONDSEN	53
21. FISCALE BEHANDELING	53
22. ALGEMENE AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN	55
23. AFSLUITING, FUSIE EN SPLITSING VAN DEELFONDSEN, KLASSEN OF AANDELENTYPEN – VEREFFENING VAN DE BEVEK	56
24. KOSTEN EN LASTEN	58
25. INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE AANDEELHOUDERS	68
TECHNISCHE FICHE	70
CANDRIAM EQUITIES L AUSTRALIA	70
CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY	75
CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS	81
CANDRIAM EQUITIES L EMU INNOVATION	87
CANDRIAM EQUITIES L EUROPE INNOVATION	92
CANDRIAM EQUITIES L EUROPE OPTIMUM QUALITY	98
CANDRIAM EQUITIES L GLOBAL DEMOGRAPHY	104
CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE	109
CANDRIAM EQUITIES L META GLOBE	114
CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT	120
CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES	126
CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY	133



1. BESTUUR VAN DE BEVEK

Raad van Bestuur

Voorzitter

Dhr. Tanguy **de VILLENFAGNE**
Member of the Group Strategic Committee
Candriam – Belgian Branch

Bestuurders

Dhr. Thierry **BLONDEAU**
Onafhankelijk bestuurder

Mevr. Isabelle **CABIE**
Global Head of Corporate Sustainability
Candriam – Belgian Branch

Mevr. Catherine **DELANGHE**
Onafhankelijk bestuurder

Dhr. Pascal **DEQUENNE**
Global Head of Operations
Candriam – Belgian Branch

Dhr. Vincent **HAMELINK**
Member of the Group Strategic Committee
Candriam – Belgian Branch

Dhr. Jean-Yves **MALDAGUE**
Gedelegeerd bestuurder
Candriam

Maatschappelijke zetel

5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Bewaarder en Hoofdbetaalkantoor

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

Beheersmaatschappij

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



Voorzitster

- **Mevr. Yie-Hsin Hung**
Voorzitter en Chief Executive Officer
New York Life Investment Management Holdings LLC
Senior Vice President
New York Life Insurance Company

Bestuurders

- **Dhr. Jean-Yves Maldague**
Gedelegeerd bestuurder
Candriam
- **Dhr. Naïm Abou-Jaoudé**
Chief Executive Officer
Candriam
- **Dhr. John M. Grady**
Senior Managing Director
New York Life Investment Management Holdings LLC
Senior Vice President
New York Life Insurance Company
- **Dhr. Anthony Malloy**
Executive Vice President & Chief Investment Officer, New
York Life Insurance Company
Chief Executive Officer, NYL Investors LLC
- **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. Vincent Hamelink**
Member of the Group Strategic Committee
Candriam – Belgian Branch

Directiecomité

Voorzitter

- Dhr. Jean-Yves **MALDAGUE**,
Gedelegeerd bestuurder
Candriam



Leden

- Dhr. Naïm **ABOU-JAOUDE**
Bestuurder – Directeur
- Dhr. Alain **PETERS**, Directeur
- Dhr. Tanguy **DE VILLENFAGNE**, Directeur
- Dhr. Pascal **DEQUENNE**, Directeur
- Dhr. Renato **GUERRIERO**, Directeur

De functies van Administratief agent en Domicilieagent worden gedelegeerd aan:

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

De functies van Transferagent (waaronder inbegrepen de werkzaamheden van Registerhouder) worden overgedragen aan:

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

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

- Candriam – Belgian Branch
Kunstlaan 58 – B-1000 Brussel
- Candriam – Succursale française
40, rue Washington – F-75408 Paris Cedex 08
- Candriam – UK Establishment
Aldersgate Street 200, London EC1A 4 HD

*Behalve voor het deelfonds Candriam Equities L **Australia**, waarvan de uitvoering van de functie van portefeuillebeheer wordt overgedragen aan:*

Ausbil Investment Management Limited

Grosvenor Place, 225 George Street, Sydney NSW 2000
Australië

Het opnemen of verstrekken van effectenleningen wordt uitgevoerd door Candriam en/of een of meer van haar bijkantoren en is gedeeltelijk uitbesteed aan:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch

5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Erkend bedrijfsrevisor

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

**Erkend bedrijfsrevisor van de
Beheersmaatschappij**

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



2. ALGEMENE KENMERKEN VAN DE BEVEK

Candriam Equities L is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht die op 27 april 1994 voor onbepaalde tijd werd opgericht te Luxemburg overeenkomstig het bepaalde in de Wet en in de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd.

De statuten van de bevek werden gepubliceerd in het *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (hierna 'Mémorial' genoemd) de dato 9 juni 1994. Ze werden meermaals gewijzigd en voor het laatst op 1 juli 2022; de daarmee samenhangende wijzigingen werden gepubliceerd in het Recueil Electronique des Sociétés et Associations. Een gecoördineerde versie van de statuten werd neergelegd in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (R.C.S.).

Deze documenten liggen aldaar ter inzage en op aanvraag is een afschrift ervan verkrijgbaar na vereffening van de administratieve rechten.

De bevek is ingeschreven in het handelsregister van Luxemburg onder het nummer B-47449.

De bevek is een instelling voor collectieve belegging in effecten ('icbe') met meerdere deelfondsen, wat betekent dat zij is samengesteld uit verschillende deelfondsen die elk specifieke activa (bezittingen) en passiva (verplichtingen) bevatten en die elk een afzonderlijk beleggingsbeleid voeren.

De structuur met meerdere deelfondsen biedt de beleggers het voordeel dat ze niet alleen een keuze kunnen maken uit verschillende deelfondsen, maar vervolgens ook van het ene naar het andere deelfonds kunnen overstappen. De bevek kan voor elk deelfonds verschillende klassen uitgeven die zich onder meer van elkaar onderscheiden door de verschillende rechten en provisies of door hun dividendbeleid.

Momenteel worden de volgende deelfondsen aangeboden aan de beleggers:

- Candriam Equities L Australia
- Candriam Equities L Biotechnology
- Candriam Equities L Emerging Markets
- Candriam Equities L EMU Innovation
- Candriam Equities L Europe Innovation
- Candriam Equities L Europe Optimum Quality
- Candriam Equities L Global Demography
- Candriam Equities L Life Care
- Candriam Equities L Meta Globe
- Candriam Equities L Oncology Impact
- Candriam Equities L Risk Arbitrage Opportunities
- Candriam Equities L Robotics & Innovative Technology

Elk deelfonds van de bevek kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur bestaan uit slechts één enkele klasse of onderverdeeld worden in verschillende aandelenklassen waarvan de activa gezamenlijk volgens het specifieke beleggingsbeleid van het desbetreffende deelfonds worden belegd. Voor elke klasse van het deelfonds geldt een specifieke structuur van inschrijvings- of terugkoopprovisies, een specifieke kostenstructuur, een specifiek dividendbeleid, een verschillende referentiemunt of andere specifieke kenmerken. Elke aldus bepaalde aandelen categorie vormt een 'klasse'.

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



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

Beide soorten afdekkingen trachten het wisselkoersrisico te verminderen.

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

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

De volgende klassen kunnen worden uitgegeven:

- De klasse **BF** is voorbehouden aan feeder-icb's naar Belgisch recht die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.
- De klasse **C** wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.
- De klasse **CB** is uitsluitend bestemd voor bepaalde banken die als verdeler fungeren en die door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- De klasse **I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.
- De klasse **I2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.
- De klasse **LOCK** (die ook soms 'klasse L' wordt genoemd) is een aandelenklasse waarop een mechanisme wordt toegepast om het gelopen kapitaalrisico te beperken. Dit mechanisme wordt alleen aangeboden door Belfius Bank nv, de enige verdeler die gemachtigd is om deze aandelen te verhandelen. Door in deze klasse te beleggen, aanvaardt de belegger dat de aandelen automatisch worden verkocht zodra de netto-inventariswaarde een bepaald bedrag bereikt (activeringskoers). Wanneer Belfius Bank nv vaststelt dat de netto-inventariswaarde kleiner is dan of gelijk aan de activeringskoers, wordt automatisch een terugkoopopdracht aangemaakt die zo spoedig mogelijk wordt uitgevoerd. De verkoopopdracht wordt geglobaliseerd bij de eerste cut-off (afsluitingsdatum voor ontvangst van opdrachten) volgend op de berekeningsdag van de netto-inventariswaarde die aanzet heeft gegeven tot de automatische aanmaak van de terugkoopopdracht.

Gelet op de bijzondere kenmerken van deze klasse wordt de kandidaat-beleggers aangeraden, alvorens in te schrijven, advies in te winnen bij hun financieel adviseur van Belfius Bank nv om kennis te nemen van de technische en operationele vereisten die aan dit mechanisme verbonden zijn.

- De klasse **N** is uitsluitend bestemd voor verdelers die specifiek door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.



- De klasse **P** is voorbehouden aan i) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en/of soortgelijke beleggingsinstrumenten, opgericht op het initiatief van één of meer werkgevers ten bate van hun werknemers in loondienst, en ii) de ondernemingen van één of meer werkgevers die de door hen aangehouden fondsen beleggen om te voorzien in uitkeringen bij pensionering van hun werknemers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR.
- De klasse **P2** is voorbehouden voor verdeling in Zwitserland aan i) instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en/of soortgelijke beleggingsinstrumenten, opgericht op initiatief van één of meer werkgevers ten bate van hun werknemers in loondienst, en ii) de ondernemingen van één of meer werkgevers die de door hen aangehouden fondsen beleggen om te voorzien in uitkeringen bij pensionering van hun werknemers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- Een klasse **PI** voorbehouden aan institutionele beleggers die intekenen voordat het deelfonds een kritieke omvang bereikt op vlak van beheerd vermogen. De minimale eerste inleg bedraagt 1.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld). Er kan op deze klasse ingeschreven worden tot er zich een van de volgende gebeurtenissen voordoet: (i) de door de Raad van Bestuur vooropgestelde termijn is verstreken (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt, zoals bepaald door de Raad van Bestuur, (iii) de Raad van Bestuur heeft om legitieme redenen besloten om geen nieuwe inschrijvingen meer te aanvaarden voor deze klasse.
De Raad van Bestuur kan deze aandelenklasse naar eigen goeddunken opnieuw openstellen, zonder dat de beleggers hiervan op voorhand ingelicht moeten worden.
- Klasse **R** is voorbehouden voor financiële tussenpersonen (met inbegrip van verdelers en platformen) die:
 - (i) afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verlenen van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds, en
 - (ii) krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen of op grond van overeenkomsten met hun cliënten niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen en te bewaren voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdiensten.
- Klasse **R2** is voorbehouden aan
 - Door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - Icb's die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij.
- De klasse **S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die speciaal werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- De klasse **SF2** is voorbehouden aan feederfondsen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep. De minimale participatie in deze klasse is 200.000.000 EUR of het equivalent daarvan in vreemde valuta's voor de klassen die zijn uitgedrukt in vreemde valuta's (dit bedrag kan naar goeddunken van de bestuurders worden gewijzigd, mits alle aandeelhouders in dat geval op gelijke voet behandeld worden).



- De klasse **V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers voor wie een minimale eerste inleg geldt van 15.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in valuta (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De klasse **V2** is een aandelenklasse zonder prestatievergoeding, bestemd voor institutionele/professionele beleggers, verdelers en/of tussenpersonen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij, met een minimale eerste outperformance 15.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere munt (dit bedrag kan naar goeddunken van de bestuurders worden herzien, mits alle aandeelhouders in dat geval op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De klasse **Y** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die specifiek werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- Klasse **Z** is voorbehouden:
 - Aan institutionele/professionele beleggers die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
 - Aan icb's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.
- De klasse **ZF** is voorbehouden aan feeder-icb's die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.

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

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

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

Het staat de Raad van Bestuur vrij andere deelfondsen te introduceren of andere klassen uit te geven, waarvan het beleggingsbeleid en de aanbiedingsvoorwaarden te gelegener tijd kenbaar worden gemaakt door dit Prospectus bij te werken en beleggersinformatie te publiceren in de pers, naar goeddunken van de Raad van Bestuur.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van het nettoactief en wordt vertegenwoordigd door volgestorte aandelen die zonder vermelding van nominale waarde worden uitgegeven. Wijzigingen van het kapitaal vinden van rechtswege plaats en zonder de maatregelen inzake bekendmaking en inschrijving in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (RCS) die gelden voor kapitaalverhogingen en -verminderingen van naamloze vennootschappen. Het minimumkapitaal van de bevek bedraagt 1.250.000 EUR.



3. BEHEER EN BESTUUR

3.1. De Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van de bevek draagt de verantwoordelijkheid voor het beheer van de activa van elk deelfonds waaruit de bevek is samengesteld. De bevek mag een beheersmaatschappij aanstellen.

Het is de Raad van Bestuur en de beheersmaatschappij toegestaan voor rekening van de bevek alle daden van beheer en bestuur te stellen, onder meer de aankoop, verkoop, omruiling van of inschrijving op effecten, en alle rechten uit te oefenen welke direct of indirect verbonden zijn aan de activa van de bevek.

De lijst met de leden van de Raad van Bestuur is opgenomen in voorliggend Prospectus en in de periodieke verslagen.

3.2. Domicilie

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

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

De bevek kan de functies van CACEIS Bank, Luxembourg Branch als domicilieagent mits schriftelijke opzegging van drie maanden stopzetten en laatstgenoemde kan de eigen functies op dezelfde wijze stopzetten.

3.3. Beheersmaatschappij

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

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

Candriam werd als Beheersmaatschappij erkend in de zin van hoofdstuk 15 van de Wet, en is gemachtigd om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van beleggingsportefeuilles en beleggingsadviseur. Haar statuten werden voor het laatst gewijzigd op 1 juli 2022 en de daarmee samenhangende wijzigingen werden gepubliceerd in het Mémorial C (Recueil des Sociétés et Associations). Een versie van de gecoördineerde statuten werd neergelegd bij het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Luxemburg.

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

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

3.3.1. **Functies en verantwoordelijkheden**

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



De Beheersmaatschappij draagt de verantwoordelijkheid voor het portefeuillebeheer, het bestuur (in hoedanigheid van Administratief agent, Domicilieagent, Transferagent en Registerhouder) en de tekoopstelling (verkoop en verdeling).

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

Als vergoeding voor de verschillende functies die worden vervuld door de Beheersmaatschappij of door één van haar gemachtigden heeft de Beheersmaatschappij recht op provisie, zoals beschreven in de technische fiches van het Prospectus.

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

3.3.1.1. Functie van portefeuillebeheer

De Raad van Bestuur van de bevek draagt de verantwoordelijkheid voor het beleggingsbeleid van de verschillende deelfondsen waaruit de bevek is samengesteld. De bevek heeft de Beheersmaatschappij ermee belast het beleggingsbeleid van haar verscheidende deelfondsen uit te voeren.

De Beheersmaatschappij voert het portefeuillebeheer van de verschillende deelfondsen rechtstreeks uit en/of via een of meer van haar bijkantoren, tenzij anders vermeld. Zo is het de Beheersmaatschappij onder meer toegestaan voor rekening van de bevek alle stemrechten uit te oefenen die verbonden zijn aan de effecten waaruit het vermogen van de bevek is samengesteld.

Blijkens een voor onbepaalde tijd gesloten delegatieovereenkomst heeft de Beheersmaatschappij onder haar toezicht, op eigen verantwoordelijkheid en voor eigen rekening de uitvoering van het portefeuillebeheer van het deelfonds Candriam Equities L **Australia** overgedragen aan Ausbil Investment Management Limited. Dat contract kan middels een schriftelijke vooropzeg van 90 dagen door elke partij worden opgezegd.

Ausbil Investment Management Limited is een in 1996 opgerichte naamloze vennootschap naar Australisch recht waaraan die de ASIC (Australian Securities & Investments Commission) vergunning nr. 229722 met betrekking tot 'Australian Financial Services' heeft verleend.

Sinds 30 september 2014 is ze een dochteronderneming van New York Life Investment Management Global Holdings S.A.R.L., een entiteit van de Groep New York Life Insurance Company.

De Beheersmaatschappij heeft de activiteiten als uitlener en ontlener van effecten en beheerder van zekerheden overigens gedelegeerd aan CACEIS Bank, Luxembourg Branch via een voor onbepaalde duur gesloten delegatieovereenkomst.

3.3.1.2. Functies van Domicilieagent, Administratief Agent, Registerhouder, Transferagent en Noteringsagent

De Beheersmaatschappij heeft de functies van administratief agent ('Administratief Agent') en registerhouder en transferagent ('Transferagent') van de bevek overgedragen aan CACEIS Bank, Luxembourg Branch, op de voorwaarden van de centrale administratieovereenkomst voor onbepaalde duur die werd afgesloten tussen de Beheersmaatschappij en CACEIS Bank, Luxembourg Branch (de 'Centrale Administratieovereenkomst').

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



CACEIS Bank, Luxembourg Branch is het Luxemburgse filiaal van CACEIS Bank, naamloze vennootschap naar Frans recht gevestigd te 1-3, place Valhubert, 75013 Parijs, Frankrijk, ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Parijs onder het nummer 692 024 722. Het gaat om een erkende kredietinstelling die onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR). De instelling heeft tevens een vergunning om bankactiviteiten en de activiteiten van centraal administratiekantoor uit te oefenen in Luxemburg via haar Luxemburgs filiaal.

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

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

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

3.3.1.3. Verkoopfunctie

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

De Beheersmaatschappij en de verschillende Verdelers dienen een verdeelovereenkomst te sluiten. Op grond van deze overeenkomsten kan de Verdelers in hoedanigheid van nomineer in het aandeelhoudersregister worden ingeschreven, in plaats van de cliënten die in de bevek hebben belegd. Deze overeenkomsten bepalen dat een cliënt die door tussenkomst van de Verdelers in de bevek heeft belegd te allen tijde mag verzoeken de aandelen waarop hij door bemiddeling van de Verdelers heeft ingeschreven, op zijn naam te zetten. De cliënt wordt dan onder zijn eigen naam in het register ingeschreven zodra van de Verdelers de instructies voor de overdracht werden ontvangen.

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

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

De aangewezen Verdelers moet over het wettelijk en reglementair vereiste statuut beschikken om de aandelen van de bevek te kunnen verhandelen en moet gevestigd zijn in een land dat verplicht is zich te houden aan de maatregelen in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die gelijkwaardig zijn aan deze die vastgelegd werden in de Luxemburgse wet of in de Europese Richtlijn (EU) 2015/849.

3.3.2. Remuneratiebeleid

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

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



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

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

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

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

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

https://www.candriam.com/siteassets/legal-and-disclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf

Op verzoek kan ook een papieren exemplaar kosteloos verkregen worden.

4. BEWAARDER

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

De Bewaarder is verantwoordelijk voor het bewaren en/of, in voorkomend geval, registreren en verifiëren van de eigendom van de activa van het deelfonds, en vervult de verplichtingen en verantwoordelijkheden voorzien in Deel I van de Wet en in de toepasselijke regelgeving. De Bewaarder dient zich er in het bijzonder van te vergewissen dat er correct en efficiënt toegezien wordt op de geldstromen van de bevek.

Overeenkomstig de toepasselijke regelgeving dient de Bewaarder:

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



- (v) zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van de bevek bestemd worden in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving en de statuten van de bevek.

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

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

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

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

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

- (a) het identificeren en analyseren van potentiële situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan;
- (b) het registreren, beheren en controleren van situaties waarin belangenconflicten zich voordoen, hetzij door:
 - permanente controlemaatregelen toe te passen om belangenconflicten te beheren, zoals het gebruik van afzonderlijke rechtspersonen, scheiding van functies, het gescheiden houden van hiërarchische structuren, lijsten met insiders voor het personeel; hetzij
 - geval per geval te beheren om (i) de gepaste preventiemaatregelen te nemen zoals het opstellen van een nieuwe watchlist, de invoering van nieuwe 'Chinese muren', maken dat transacties uitgevoerd worden tegen marktconforme voorwaarden en/of het informeren van de betrokken beleggers van de bevek, of (ii) te weigeren een activiteit uit te voeren die een belangenconflict doet ontstaan.

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

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



5. BELEGGINGSDOELSTELLING

De bevek stelt zich ten doel de aandeelhouders via de beschikbare deelfonds een beleggingsmedium te bieden waarmee ze toegang tot de aandelenmarkten kunnen krijgen.

De bevek biedt beleggers de mogelijkheid deel te nemen aan effectenportefeuilles die actief worden beheerd door professionals met als doel het nettoactief in waarde te doen stijgen. Elk deelfonds wordt zodanig opgebouwd en samengesteld dat een optimaal rendement kan worden geboekt.

Voor bepaalde deelfonds van de bevek kan Candriam beslissen om 10% van de netto ontvangen beheerprovisies (d.w.z. na aftrek van eventuele commissies voor verdelers, platformen en/of klanten) van een deelfonds aan te wenden om liefdadigheidsinstellingen en/of -organisaties te steunen of om andere projecten met een maatschappelijk doel, onderzoeks- en/of educatieve initiatieven of liefdadigheidsinitiatieven te ondersteunen. Wanneer er een dergelijk engagement genomen wordt voor een deelfonds van de bevek, zal de relevante informatie hierover vermeld worden in de technische fiche van het deelfonds in kwestie.

Candriam kan dit percentage van 10% naar goeddunken herzien. Als dat gebeurt, wordt deze wijziging vermeld in een bijgewerkte versie van het Prospectus.

Indien het voorziene bedrag vanwege een vertraging in de selectie en goedkeuring van begunstigden of projecten niet effectief uitgekeerd wordt tijdens het jaar waarin de netto beheerprovisies ontvangen werden, wordt de opgebouwde voorziening uitgekeerd zodra de begunstigden geselecteerd en goedgekeurd zijn.

De steun van Candriam kan de vorm aannemen van schenkingen aan organisaties, financiering van projecten en/of participatie in het kapitaal van organisaties, bedrijven of fondsen.

De geselecteerde projecten en organisaties mogen verband houden met de eigen beleggingsdoelstellingen van het deelfonds. Meer informatie vindt u in de technische fiche van het deelfonds.

Aanvullende info over de gesteunde verenigingen en/of organisaties en de bedragen die hiervoor uitgetrokken zijn, is beschikbaar op de website van Candriam via de link <https://csr.candriam.com>

6. BELEGGINGSBELEID

6.1 De beleggingen van de verschillende deelfonds van de bevek mogen uitsluitend zijn samengesteld uit één of meer van de volgende vermogensbestanddelen:

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



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

Een deelfonds mag overigens inschrijven op aandelen, uitgegeven of uit te geven door een of meerdere deelfondsen van de bevek (het/de 'doeldeelfonds(en)') of deze aandelen verwerven en/of aanhouden, zonder dat de bevek hierbij onderworpen is aan de vereisten van de Wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, met betrekking tot de inschrijving op, de verwerving en/of het aanhouden door een vennootschap van haar eigen aandelen, met dien verstande dat:

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



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

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

Aanvullende informatie betreffende bepaalde instrumenten:

- Total Return Swaps

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

De onderliggende waarden van die transacties kunnen hetzij individuele effecten zijn, hetzij financiële indexen (aandelenindexen, rente-indexen, kredietindexen, valuta-indexen, grondstoffenindexen, volatiliteitsindexen enz.) waarin het deelfonds overeenkomstig zijn beleggingsdoelstellingen mag beleggen.



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

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

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

6.2 Een deelfonds mag niet:

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

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

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

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

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

- Deelfonds dat duurzaam beleggen tot doel heeft (art. 9 van de SFDR-Verordening);
- Deelfonds dat onder andere ecologische en/of sociale kenmerken promoot (art. 8 van de SFDR-Verordening);
- Ander deelfonds dat geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft en geen specifieke ecologische en/of sociale kenmerken promoot

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

Deze criteria worden toegepast volgens het beleggingsbeleid dat voor elk deelfonds vastgelegd wordt.

Candriam heeft hiervoor een eigen analysemethode ontwikkeld. De analyse wordt uitgevoerd door het ESG-onderzoeks- en beleggingsteam.

Om rekening te houden met het duurzaamheidsrisico en de ingrijpende maatschappelijke veranderingen sluiten sommige deelfondsen bedrijven uit die:

- 1) een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties herhaaldelijk en in aanzienlijke mate geschonden hebben. Dit verdrag heeft betrekking op mensenrechten, internationale arbeidsnormen, milieu en de strijd tegen corruptie; en/of
- 2) die in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten, in de betekenis die elk deelfonds hieraan geeft.



Meer informatie over het uitsluitingsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van de Beheersmaatschappij (zie verder onder 'Nuttige links').

De Beheersmaatschappij werkt een kader uit waarmee beheerders de risico's en kansen kunnen detecteren die voortvloeien uit de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling en die een materiële impact kunnen hebben op de portefeuilles.

Op die manier worden de emittenten beoordeeld op basis van twee verschillende, maar verwante invalshoeken:

- 1) 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 zoals de klimaatverandering, het beheer van hulpbronnen en afval; en
- 2) de analyse van het beheer van de essentiële stakeholders van elk bedrijf met een beoordeling van de manier waarop de bedrijven in hun strategieën en verrichtingen en bij het bepalen van hun strategie rekening houden met de belangen van hun stakeholders (klanten, loontrekkenden, leveranciers, investeerders, de maatschappij en het milieu).

De ESG-score is het resultaat van de interne ESG-analyse die Candriam op basis van zijn eigen analysemethode verricht. Deze score wordt berekend voor bedrijven of overheden, en maakt het mogelijk om een ESG-score toe te kennen aan portefeuilles door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen, rekening houdend met het gewicht van elk effect in de portefeuille.

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

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

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

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

Voor meer informatie over de berekeningswijze kunt u de Transparantiecode raadplegen de website van Candriam (zie verder onder 'Nuttige links')

Engagement en stembeleid

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

Het stemcomité van Candriam kan beslissen om voor bepaalde deelfondsen geen stem uit te brengen, ofwel omdat deze stemmen niet relevant zijn, ofwel omdat de portefeuille een hoge



omloopsnelheid heeft, ofwel omdat de kosten om te stemmen te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

Informatie over het stembeleid en het beleid inzake begeleiding en het rapport over de voorwaarden voor de uitoefening van het stemrecht is beschikbaar op de website van Candriam (zie verder onder 'Nuttige links').

De beleidslijnen die verband houden met de ESG-praktijken van de bedrijven zoals hierboven omschreven zijn van toepassing op directe posities, de onderliggende waarden van afgeleide producten (behalve derivaten op indexen) en de icb's/icbe's die door Candriam beheerd worden.

Afstemming op de Taxonomie

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

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

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

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

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

Om een dergelijke analyse tot een goed einde te brengen voor de totaliteit van de betrokken uitgevende instellingen is het noodzakelijk dat bepaalde gegevens van deze uitgevende instellingen op consistente wijze gepubliceerd worden, zodat hun bijdrage zorgvuldig geëvalueerd kan worden.

Op dit moment kunnen nog maar weinig bedrijven in de wereld de minimale noodzakelijke gegevens verstrekken waarmee de mate waarin ze zich afgestemd hebben op de Taxonomie op een correcte manier geëvalueerd kan worden.

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

Voor deelfondsen die - onder andere - ecologische en/of sociale kenmerken promoten, geldt het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" alleen voor de onderliggende beleggingen van het financieel



product die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende gedeelte van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Voor de deelfonds die geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreven en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoten, houden de onderliggende beleggingen geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten en deze deelfonds hoeven in dat verband geen gegevens publiceren over de afstemming op de Taxonomieverordening.

Meer informatie is beschikbaar in de Transparantiecode op de website van Candriam (zie verder onder 'Nuttige links').

Nuttige links

- Uitsluitingsbeleid:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>
- Beleid inzake begeleiding:
https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf
- Stembeleid:
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/proxy-voting-policy.pdf>
- Transparantiecode:
<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

6.5 Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

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

6.5.1. Effectenuitleentransacties

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

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

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



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

6.5.2 Omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

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

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo), alsook de daarbij betrokken tegenpartijen voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in de rondzendbrief CSSF 08/356 en aan de voorwaarden van punt 7.10 van het Prospectus.

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

6.5.3 Terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

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

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

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

Het gebruik van deze transacties mag niet tot gevolg hebben dat zijn beleggingsdoelstellingen worden gewijzigd, noch leiden tot het nemen van extra risico's die groter zijn dan zijn risicoprofiel zoals dat nader is omschreven in het Prospectus.

6.5.4 Verbonden risico's en risicobeperkende maatregelen

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



i. Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering

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

ii. Financiële zekerheden

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

iii. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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

iv. Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

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

v. Vergoedingsbeleid met betrekking tot het lenen van effecten

De betrokken deelfondsen ontvangen minstens 60% van de bruto inkomsten die deze verstrekte en opgenomen effectenleningen opleveren. De aan de Beheersmaatschappij en haar delegatiehouders betaalde kosten en uitgaven bedragen maximaal 40% van de bruto-inkomsten en worden verdeeld als volgt:

- 20% komt toe aan **Caceis Bank, Luxembourg Branch** als vergoeding voor het uitlenen van de effecten aan en het beheren van de ontvangen zekerheden van de in aanmerking komende financiële instellingen;
- 20% komt toe aan de **Beheersmaatschappij**, als vergoeding voor het toezicht op de uitlening van effecten en met name de interactie met de agent belast met de effectenleningen en de controle op de uitvoeringskwaliteit van de effectenuitleentransacties.

Het jaarverslag bevat gedetailleerde informatie over de inkomsten die de verstrekte effectenleningen (effectenuitleentransacties) opleveren, alsook over de daarmee gepaard gaande werkingskosten en -uitgaven. Daarin wordt voorts de identiteit vermeld van de entiteiten waaraan deze kosten en uitgaven worden betaald, en wordt nauwkeurig aangegeven of die entiteiten gelieerd zijn aan de Beheersmaatschappij of aan de Bewaarder.

vi. Vergoedingsbeleid met betrekking tot omgekeerde repo's

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

vii. Vergoedingsbeleid met betrekking tot repo's

Deze activiteit genereert geen inkomsten.



6.5.5 Periodieke informatie voor de beleggers

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

7. BELEGGINGSBEPERKINGEN

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

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

Het tegenpartijrisico dat een deelfonds loopt bij een transactie met buiten de beurs (over-the-counter) verhandelde afgeleide instrumenten (OTC-derivaten) en de onderstaande technieken voor goed portefeuillebeheer mogen niet meer bedragen dan 10% van de waarde van zijn activa indien de tegenpartij één van de kredietinstellingen is waarvan sprake in punt 6.1. onder f) hierboven, of 5% van de waarde van zijn activa in de overige gevallen.

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

De bevek kan een partij zijn bij overeenkomsten op grond waarvan financiële zekerheden kunnen worden verstrekt op de voorwaarden die hieronder in punt 7.10 zijn vastgelegd.

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

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

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

- effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door die instelling;
- deposito's bij die instelling, of
- risico's uit transacties in OTC-derivaten met die instelling.

- c) De in punt 7.1, onder a) hierboven gestelde begrenzing van 10% mag worden verhoogd tot ten hoogste 35% indien de effecten en geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door



een lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een niet-EU-lidstaat (derde land) of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe één of meer lidstaten behoren.

d) De in punt 7.1, onder a) hierboven gestelde begrenzing van 10% mag worden verhoogd tot ten hoogste 25% voor bepaalde obligaties die worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel in een lidstaat gevestigd is en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. De bij de uitgifte van de obligaties verkregen bedragen moeten conform de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, indien de uitgevende instelling in gebreke zou blijven, voorrang hebben bij de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de opgebouwde rente.

Wanneer een deelfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de obligaties waarnaar in het vorige lid werd verwezen en die door één en dezelfde uitgevende instelling zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 80% van de waarde van de activa van dat deelfonds bedragen.

e) De in punt 7.1, onder c) en d) hierboven bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt 7.1. b) hierboven bedoelde begrenzing van 40%.

De in punt 7.1, onder a), b), c) en d) gestelde begrenzingen mogen niet worden gecumuleerd; bijgevolg mogen de overeenkomstig punt 7.1, onder a), b), c) en d) verrichte beleggingen in door één en dezelfde instelling uitgegeven effecten of geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's bij of derivaten van die instelling, in geen geval samen meer dan 35% van de activa van het deelfonds in kwestie vertegenwoordigen.

Voor de berekening van de in dit punt 7,1 gestelde begrenzingen worden ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig Richtlijn 83/349/EEG of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, als één en dezelfde instelling beschouwd.

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

7.2 In afwijking van de in punt 7,1 hierboven gestelde begrenzingen is elk deelfonds gemachtigd om, volgens het beginsel van de risicospreiding, tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gearandeerd door een lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een OESO-lidstaat of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer EU-lidstaten deelnemen. Als een deelfonds van deze laatste mogelijkheid gebruik maakt, dient het effecten van ten minste zes (6) verschillende emissies in portefeuille te hebben, terwijl de effecten van één en dezelfde emissie niet meer dan 30% mogen uitmaken van het totaalbedrag van de nettoactiva.

7.3 In afwijking van de in punt 7.1 hierboven gestelde begrenzingen mogen de deelfondsen de begrenzingen voor beleggingen in aandelen en/of obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling verhogen tot ten hoogste 20% wanneer het beleggingsbeleid van deze deelfondsen erop gericht is de samenstelling te volgen van een bepaalde aandelen- of obligatie-index (hierna de 'Referentie-index' te noemen), mits:

- de samenstelling van de index voldoende gediversifieerd is;
- de index voldoende representatief is voor de markt waarop hij betrekking heeft;
- de index op passende wijze wordt gepubliceerd.

De bovengenoemde begrenzing van 20% mag worden verhoogd tot 35% indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op gereguleerde markten waar bepaalde



effecten of geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één uitgevende instelling.

7.4

a) Een deelfonds mag rechten van deelneming in icbe's en/of andere hierboven in punt 6.1, onder a) genoemde icb's verwerven mits voor niet meer dan 20% van de waarde van zijn activa in rechten van deelneming in één en dezelfde icbe of andere icb wordt belegd.

Voor de toepassing van deze beleggingsbegrenzing is elk deelfonds van een icb met meerdere deelfondsen te beschouwen als een afzonderlijke uitgevende instelling mits het beginsel van de afscheiding van de verplichtingen van de verschillende deelfondsen tegenover derden is gewaarborgd.

b) De beleggingen in rechten van deelneming van andere icb's dan icbe's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van de activa van een icbe.

Indien een icbe rechten van deelneming heeft verworven van een icbe en/of van andere icb's, worden de activa van deze icbe's of andere icb's niet samengeteld voor de toepassing van de in punt 1 hierboven gestelde bovengrenzen.

c) Indien een deelfonds belegt in rechten van deelneming van andere icbe's en/of andere icb's die rechtstreeks of via delegatie worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheersmaatschappij via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een substantiële directe of indirecte deelneming verbonden is, brengt de Beheersmaatschappij of die andere onderneming geen kosten in rekening voor inschrijving in of terugkoop van beleggingen van het deelfonds in rechten van deelneming in die andere icbe's en/of andere icb's.

7.5

a) De bevek mag niet zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een uitgevende instelling.

b) De bevek mag niet meer verwerven dan:

- 10% aandelen zonder stemrecht van één en dezelfde uitgevende instelling,
- 10% obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling,
- 10% geldmarktinstrumenten van één en dezelfde uitgevende instelling,
- 25% rechten van deelneming in één en dezelfde icbe of andere icb.

De in het tweede, derde en vierde streepje van punt 7,5 onder b) hierboven genoemde begrenzings behoeven niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

c) De in punt 7.5, onder a) en b) hierboven vermelde begrenzings zijn niet van toepassing op:

- door een lidstaat of zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
- door een niet-EU-lidstaat uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
- effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer EU-lidstaten deelnemen.

7.6

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



b) In afwijking van punt a):

- mogen de deelfondsleningen aangaan mits het gaat om tijdelijke leningen die niet meer dan 10% van hun activa bedragen.
- De bevek mag leningen aangaan mits het gaat om leningen voor de verwerving van onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheden en die niet meer dan 10% van haar activa bedragen.

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

7.7

- a) Een deelfonds mag geen leningen toekennen of zich garant stellen voor rekening van derden.
- b) Punt a) belet de deelfondsleningen niet om niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere in artikel 6.1, onder a), g) en h), bedoelde financiële instrumenten te verwerven,

7.8 Verkopen vanuit een ongedekte positie met betrekking tot effecten, geldmarktinstrumenten of andere in artikel 6.1, onder a), g) en h) bedoelde financiële instrumenten mogen niet worden verricht door een deelfonds.

7.9

- a) De in dit artikel gestelde begrenzingshoeven door de deelfondsleningen niet te worden nageleefd bij de uitoefening van voorkeursrechten verbonden aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun activa.

Mits het beginsel van de risicospreiding in acht wordt genomen, mogen pas geïntroduceerde deelfondsleningen afwijken van de in artikel 7.1, 7.2, 7.3 en 7.4 vastgelegde limieten gedurende een periode van zes maanden na de datum waarop ze werden toegelaten.

- b) Indien de onder a) genoemde begrenzingshoeven worden overschreden buiten de wil van het deelfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeursrechten, moet het deelfonds er bij zijn verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.
- c) In de maand die voorafgaat aan een verrichting tot afsluiting, opheffing, vereffening of splitsing en binnen dertig dagen voorafgaand aan een verrichting tot samenvoeging (fusie) van deelfondsleningen, mag er worden afgeweken van het beleggingsbeleid van de deelfondsleningen waarop deze verrichtingen betrekking hebben, zoals dit vermeld staat in de technische fiches.

7.10 Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

a) Algemene criteria

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

- Liquiditeit: elke zekerheid die anders dan in geld wordt ontvangen moet een grote liquiditeit hebben en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF – *Multilateral Trading Facility*) die transparante prijsbepalingsmethoden toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.



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

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

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

b) Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

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

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



of zelfs effecten uitsluiten.

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

c) Niveau van financiële zekerheden

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

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

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

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

Voor onderhands verhandelde derivaten: In het kader van OTC-transacties kunnen sommige deelfondsen transacties afdekken door margeopvragingen in cash ('margin calls') uit te voeren in de munt van het deelfonds, met inachtneming van de in punt 7.1 van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.

d) Haircutbeleid

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

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

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

e) Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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



De in contanten ontvangen zekerheden mogen uitsluitend worden belegd in deposito's bij tegenpartijen die voldoen aan de onderstaande criteria, in staatsleningen van goede kwaliteit, gebruikt worden voor op elk ogenblik opvraagbare effectenrepo's of in kortlopende geldmarktfondsen, met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria.

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

f) Bewaarneming van de zekerheden

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

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

g) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

h) Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

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

7.11 Waardering

a) (Omgekeerde) terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

b) Effectenuitleentransacties

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

c) Zekerheden

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

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



8. RISICOFACTOREN

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

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

In de onderstaande risicobeschrijving wordt geen aanspraak op volledigheid gemaakt. De potentiële beleggers moeten enerzijds kennisnemen van voorliggend Prospectus in zijn geheel en anderzijds het hoofdstuk 'Risico- en opbrengstprofiel' in de essentiële beleggersinformatie aandachtig doornemen.

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

Risico op kapitaalverlies: er wordt geen enkele garantie of bescherming geboden op het kapitaal dat in het betrokken deelfonds wordt belegd; de kans bestaat dat de beleggers minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

Renterisico: een renteschommeling (bijvoorbeeld veroorzaakt door de inflatie) kan tot verliezen leiden en de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het deelfonds doen dalen (met name bij een rentestijging wanneer het deelfonds een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het deelfonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen.

De schommeling van de inflatie, namelijk een algemene stijging of daling van de kosten van levensonderhoud, is een van de factoren die de rente, en dus de netto-inventariswaarde, kunnen beïnvloeden.

Volatilitetsrisico: een deelfonds kan (bijvoorbeeld via directionele posities of arbitrage) worden blootgesteld aan risico's die verband houden met de volatiliteit van de markten. Al naargelang zijn blootstelling kan het deelfonds verliezen leiden bij een gewijzigde volatiliteit van deze markten.

Kredietrisico: risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het risico dat de spreads evolueren en het wanbetalingsrisico (default risk).

Bepaalde deelfondsen kunnen risico's lopen op de kredietmarkt en/of op bepaalde emittenten in het bijzonder, in de mate dat het koersverloop wordt bepaald door de verwachtingen van marktpartijen over het vermogen van die emittenten om hun schuld af te lossen. Deze deelfondsen kunnen ook blootstaan aan het wanbetalingsrisico van een geselecteerde emittent, dat wil zeggen diens onvermogen om de terugbetalingsverplichting van zijn schuld na te komen in de vorm van coupons en/of de hoofdsom. Al naargelang het deelfonds positieve of negatieve uitstaande posities heeft op de kredietmarkt en/of bij bepaalde emittenten in het bijzonder, kan de netto-inventariswaarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietrisico's zich respectievelijk in opgaande of neergaande lijn ontwikkelen of zelfs wanneer de emittent in gebreke blijft. Bij de beoordeling van het kredietrisico van een financieel instrument zal de Beheersmaatschappij zich in geen geval uitsluitend op externe ratings baseren.

Risico verbonden aan financiële derivaten: Financiële derivaten zijn instrumenten waarvan de waarde afhangt (of is afgeleid) van een of meerdere onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, valuta ...). Het gebruik van derivaten houdt dus het risico in dat verbonden is met de onderliggende waarden. Ze kunnen worden gebruikt met het oog op blootstelling of voor afdekking op de onderliggende waarden. Al naargelang de ingezette strategieën kan het gebruik van afgeleide financiële instrumenten tevens hefboomrisico's inhouden (versterking van koersdalingen). In geval van een afdekkingsstrategie is het bij bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat de financiële derivaten niet perfect gecorreleerd zijn met de af te dekken activa. Bij opties kan het deelfonds, ingevolge ongunstige schommelingen van de prijs van de



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

Wisselkoersrisico: het valuta- of wisselkoersrisico ontstaat als gevolg van rechtstreekse beleggingen van het deelfonds en beleggingen in termijninstrumenten, waarbij een risicopositie wordt ingenomen in een andere valuta dan die waarin het deelfonds wordt gewaardeerd. Wanneer de wisselkoers van die valuta schommelt ten opzichte van de waarderingsvaluta van het deelfonds, kan dat de waarde van de in portefeuille gehouden activa negatief beïnvloeden.

Tegenpartijrisico: de deelfondsen mogen gebruikmaken van OTC-derivaten en/of technieken toepassen voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze verrichtingen kunnen aanleiding geven tot een tegenpartijrisico, d.w.z. verliezen als gevolg van verplichtingen die worden aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.

Risico's verbonden aan opkomende of groei 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 deelfondsen die in deze groei 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 transactie- en bewaarnemingsrisico's. In sommige gevallen kan de bevek niet in staat zijn om zijn activa geheel of gedeeltelijk te recupereren of kan het hierbij vertraging ondervinden.

Risico verbonden aan externe factoren: onzekerheid over de onveranderlijkheid van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van het deelfonds. Het deelfonds kan blootstaan aan een aantal juridische en reglementaire risico's, met name in verband met de interpretatie of toepassing van tegenstrijdige, onvolledige, onduidelijke en veranderende wetgeving, beperkingen op de publieke toegang tot de regelgeving, gewoontes en praktijken, onwetendheid of inbreuken op de wet door tegenpartijen en andere marktparticipanten, onvolledige of onjuiste transactiedocumenten, het ontbreken van aanhangsels die correct opgesteld of uitgevoerd worden om schadevergoeding te krijgen, onvoldoende bescherming van beleggers of het niet-toepassen van de bestaande wetgeving. Wanneer het moeilijk blijkt om rechten te doen gelden, te beschermen en te vrijwaren, kan dit een bijzonder negatief effect hebben op het deelfonds en op zijn activiteiten. Met name de fiscale wetgeving kan regelmatig gewijzigd worden of op een tegenstrijdige manier geïnterpreteerd worden, waardoor de fiscale last voor een belegger of voor het deelfonds op zijn activa, inkomsten, wisten, meerwaarden, financiële transacties of door dienstverleners betaalde of ontvangen vergoedingen zal stijgen.

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.

Risico van een groot hefboomeffect: in vergelijking met andere soorten beleggingen, kunnen bepaalde deelfondsen onderhevig zijn aan een groot hefboomeffect. De aanwending van deze hefboomwerking kan een hoge volatiliteit met zich meebrengen, en het deelfonds kan dan ook hogere verliezen lijden naarmate de hefboomwerking groter is.



Liquiditeitsrisico: het liquiditeitsrisico is te verstaan als het risico dat een positie in de portefeuille van het deelfonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt of gesloten en dat het vermogen van het deelfonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot terugkoop van rechten van deelneming op verzoek van de aandeelhouders, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name obligaties uit de groei landen 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.

Afleveringsrisico: het deelfonds zou activa kunnen willen verkopen die op dat moment deel uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval vraagt het deelfonds deze activa terug van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel ze hiertoe contractueel verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven opdat het deelfonds de verkoop van deze instrumenten op de markt kan honoreren.

Aandelenrisico: bepaalde deelfondsen kunnen blootstaan aan het aandelenmarktrisico (via effecten en/of derivaten). Bij deze beleggingen worden zowel short- als longposities ingenomen, waardoor aanzienlijke verliesrisico's kunnen ontstaan. Als de aandelenmarkt zich ontwikkelt in tegengestelde richting van de ingenomen posities, kan een verliesrisico ontstaan en kan de netto-inventariswaarde van het deelfonds dalen.

Arbitragerisico: Arbitrage is een techniek die beoogt te profiteren van vastgestelde (of verwachte) koersverschillen tussen markten en/of bedrijfstakken en/of effecten en/of munten en/of instrumenten. Als deze arbitrages zich in ongunstige zin ontwikkelen (hausse van verkoop- of shortposities en/of baisse van koop- of longposities), kan dat de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het deelfonds doen dalen.

Concentratierisico: risico dat verband houdt met een grote concentratie van de beleggingen in een bepaalde activacategorie of op bepaalde markten. Dit houdt in dat het waardeverloop van deze activa of markten een belangrijke invloed heeft op de waarde van de portefeuille van het deelfonds. Hoe breder de portefeuillespreiding van het deelfonds, des te kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter op specifiekere markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan op ruim gediversifieerde markten (mondiale spreiding).

Modelrisico: het beheersproces van bepaalde deelfondsen berust op de uitwerking van een model dat het mogelijk maakt signalen in kaart te brengen die gebaseerd zijn op statistische resultaten uit het verleden. Het risico bestaat dat dit model inefficiënt blijkt te zijn en dat de opgezette strategieën leiden tot tegenvallende prestaties precies omdat er geen zekerheid is dat vroegere marktomstandigheden zich opnieuw zullen voordoen in de toekomst.

Grondstoffenrisico: het koersverloop van grondstoffen kan fors verschillen van deze op de traditionele effectenmarkten (aandelen, obligaties). Weersomstandigheden en geopolitieke factoren kunnen ook een invloed uitoefenen op het niveau van vraag en aanbod van de onderliggende commodity en bijgevolg veranderingen teweegbrengen in de grondstoffenschaarste die op de markt wordt verwacht. Daarentegen kan de waardeontwikkeling tussen grondstoffen onderling, meer in het bijzonder energie, metalen of landbouwproducten, een hogere correlatie vertonen. Wanneer deze markten zich in ongunstige zin ontwikkelen, kan dat de netto-inventariswaarde van een deelfonds doen afnemen.

Risico van belangenconflicten: een keuze van tegenpartij ingegeven door andere redenen dan louter het belang van het fonds en/of een ongelijke behandeling in het beheer van gelijkwaardige portefeuilles behoren tot de belangrijkste bronnen van belangenconflicten.

Bewaarnemingsrisico: het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of van een onderbewaarder. Dit risico wordt beperkt door reglementaire verplichtingen van de bewaarders.



Juridisch risico: het risico van geschillen met een tegenpartij of een derde partij. De Beheersmaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.

Operationeel risico: het operationeel risico omvat het risico op directe of indirecte verliezen als gevolg van een aantal factoren (bv. menselijke fouten, fraude en kwaadwilligheid, gebrekkige informatiesystemen en externe gebeurtenissen ...) die een impact kunnen hebben op het deelfonds en/of de beleggers. De Beheersmaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.

ESG-beleggingsrisico: het ESG-beleggingsrisico verwijst naar de risico's die ontstaan wanneer er rekening wordt gehouden met ESG-factoren in het beleggingsproces, zoals wanneer activiteiten of emittenten uitgesloten worden, of wanneer er rekening wordt gehouden met duurzaamheidsrisico's bij de selectie van en/of indeling volgens emittenten in de portefeuille.

Hoe meer er rekening wordt gehouden met deze factoren, hoe hoger het ESG-beleggingsrisico.

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

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

Het gebrek op Europees niveau aan definities en gemeenschappelijke of geharmoniseerde labels waarin de ESG- en duurzaamheidscriteria vervat zitten, kan tot een verschillende aanpak bij de beheerders leiden voor het vastleggen van de ESG-doelstellingen en het bepalen of deze doelstellingen bereikt worden door de fondsen die ze beheren.

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

De inclusie- of uitsluitingsmaatregelen in verband met het ESG-beleggingsrisico staan, in voorkomend geval, beschreven in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus en/of in de technische fiche van elk deelfonds.

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

Duurzaamheidsrisico's kunnen onderverdeeld worden in 3 categorieën:

- Milieu: milieugerelateerde gebeurtenissen kunnen een fysiek risico creëren voor de bedrijven in de portefeuille. Deze gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld het gevolg zijn van de klimaatverandering, aantasting van de biodiversiteit, wijzigingen in de chemische samenstelling van oceanen, enzovoort. Naast fysieke risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden treffen tegen milieurisico's (zoals bijvoorbeeld een CO₂- of ecotaks). Deze risicobeperkende maatregelen kunnen een impact hebben op bedrijven al naargelang hun blootstelling aan de bovenstaande risico's en de manier waarop ze zich hieraan aanpassen.



- **Maatschappelijk:** verwijst naar risicofactoren in verband met het menselijk kapitaal, de toeleveringsketen en de manier waarop de bedrijven omgaan met hun impact op de maatschappij. Kwesties in verband met gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid en risico's in verband met de arbeidsomstandigheden in het algemeen vallen onder deze maatschappelijke dimensie. Het risico op schendingen van mensenrechten of arbeidsrechten binnen de 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 aanpassen, zijn mogelijk minder blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico.

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

- uitsluiten van controversiële activiteiten of emittenten
- uitsluiten van emittenten op grond van duurzaamheidscriteria
- rekening houden met duurzaamheidsrisico's bij de selectie van emittenten of hun gewicht in de portefeuille
- engagement en gezond beheer van emittenten

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

Risico bij de afdekking van aandelenklassen: bij bepaalde deelfondsen kan de bevek gebruik maken van twee soorten afdekkingstransacties om het valutarisico te verminderen: afdekking van de wisselkoersschommelingen van de referentiemunt en afdekking tegen het wisselkoersrisico van de activa in de portefeuille. Deze technieken gaan met verschillende risico's gepaard. Beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat deze valuta-afdekking mogelijk niet 100% effectief of permanent is. Het kan dus zijn dat deze valuta-afdekking het wisselkoersrisico niet volledig neutraliseert en er nog altijd rendementsverschillen optreden. Alle winsten/verliezen die deze risicodkking opleveren, worden afzonderlijk gedragen door de houders van deze klassen.

Risico verbonden aan Chinese A-aandelen: naast het hierboven vermelde risico in verband met de opkomende of groeilanden, houden Chinese A-aandelen ook de volgende specifieke risico's in:

- Risico in verband met instap- of uitstapbeperkingen en een beperkte liquiditeit:

Chinese A-aandelen zijn enkel toegankelijk voor bepaalde beleggers die gebruikmaken van een specifieke markttoegangsregeling (een verhandelings- en clearingsysteem), de Stock Connect tussen de beurzen van Hongkong en Shanghai en/of via een aanvaardbaar en vergelijkbaar omwisselings- en clearingssysteem voor effecten of via instrumenten die in de toekomst beschikbaar zijn ('Stock Connect'). Aangezien de verhandelde volumes en beurskapitalisaties, en bijgevolg ook de liquiditeit van de effecten, beperkt worden door deze toegangsvoorwaarden, kunnen deze sterker schommelen (zowel naar boven als beneden) en mogelijk het voorwerp uitmaken van onvoorziene wijzigingen in de regelgeving. Met name beperkingen op de repatriëring van financiële kapitaalstromen naar het buitenland zijn niet uitgesloten. Voor A-aandelen gelden er tevens beperkingen op de aandeelhoudersstructuur, meer bepaald op het maximale aantal buitenlandse aandeelhouders.



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

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

Aandeelhouders kunnen meer informatie vinden op de volgende website:

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

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

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

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

- Risico in verband met de renminbi:

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

- Fiscale onzekerheid:

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

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

De bewaring van Chinese A-aandelen berust op een driedelige structuur waarbij de (onder)bewaarder van het deelfonds in kwestie de aandelen aanhoudt bij Hong Kong Securities Clearing Company Limited ('HKSCC'), die een nominee-rekening aanhoudt bij China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'). HKSCC is als nominee niet verplicht om welke gerechtelijke stappen of procedures dan ook te ondernemen om de rechten van het deelfonds in kwestie te vrijwaren. Bovendien is HKSCC niet de economische begunstigde van de effecten, waardoor het risico ontstaat dat het concept van economisch begunstigde op het Chinese vasteland niet erkend en verdedigd wordt wanneer dit nodig is. In het onwaarschijnlijke



geval van een wanbetaling door ChinaClear, waarbij ChinaClear de partij is die in gebreke gesteld wordt, is de verantwoordelijkheid van HKSCC slechts beperkt tot het helpen van de schuldeisers om een klacht in te dienen tegen ChinaClear. HKSCC zal zich te goeder trouw inzetten om de aandelen en de opeisbare bedragen terug te vorderen van ChinaClear door alle beschikbare rechtsmiddelen aan te wenden of via de vereffening van ChinaClear. In dat geval moet het deelfonds in kwestie mogelijk langer wachten op zijn aandelen of tegoeden of zal het mogelijk niet het volledige verlies kunnen verhalen op ChinaClear.

Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index: de aandeelhouders worden erop gewezen dat de leverancier van de referentie-index volledig naar eigen goeddunken kan beslissen de kenmerken van de betreffende referentie-index waarvoor hij optreedt als sponsor te wijzigen. Volgens de bepalingen van het licentiecontract kan een leverancier van indexen er niet toe gehouden worden de licentiehouders die de referentie-index gebruiken (met inbegrip van de bevek) lang genoeg op voorhand in te lichten over aanstaande wijzigingen van deze referentie-index. Bijgevolg is de bevek niet noodzakelijk in staat de aandeelhouders op voorhand te informeren over wijzigingen van de kenmerken van de betreffende referentie-index door de leverancier van de bevek.

Fusie- en arbitrage risico:

Aandelenrisico: het risico dat de koersen van de effecten in de portefeuille dalen als gevolg van een algemene beursdaling, slechtere economische omstandigheden of door specifieke omstandigheden die verband houden met de uitgever van het aandeel.

In normale marktomstandigheden zijn de resultaten van financiële instrumenten die het voorwerp uitmaken van een openbaar bod tot aankoop, omruiling of fusie niet gecorreleerd met de markten en sectorvariaties.

Wanneer zich een belangrijke gebeurtenis voordoet zoals een beurscrash kunnen financiële instrumenten die het voorwerp uitmaken van een openbaar bod tot aankoop, omruiling of fusie eveneens sterke schommelingen ondergaan om technische redenen die de algemene liquiditeit op de kapitaalmarkten beïnvloeden, wat zich kan vertalen in een hogere volatiliteit van de netto-inventariswaarde van het fonds.

Fusie- en arbitrage risico: indien een koper een officieel bod lanceert op een overnamedoelwit, zal de koers van de financiële instrumenten naderen tot in de buurt van de geboden prijs.

- Bij een openbaar bod tot aankoop (betaling in geld) kopen de portefeuillebeheerders het effect van het overnamedoelwit tegen een koers die iets lager is dan de geboden koers, aangezien er een risico is dat de operatie mislukt.
 - Als het bod succesvol is, zal de winst voor het fonds gelijk zijn aan: geboden koers - aankoopkoers van het doelwit.
 - Als het bod ingetrokken wordt, zal de koers van het overnamedoelwit terugzakken naar de koers voor het bod, en is het verlies voor het fonds dus gelijk aan: aankoopkoers van het doelwit - koers vóór het bod.
- Bij een openbaar bod tot omruiling (betaling in effecten) kopen de portefeuillebeheerders het effect van het overnamedoelwit en nemen ze een shortpositie in in het effect van de potentiële koper van het overnamedoelwit.
 - Als het bod succesvol is, ontvangen ze in ruil voor de effecten van het overnamedoelwit effecten van de koper die de shortpositie annuleren.
 - Als het bod mislukt, daalt de koers van het overnamedoelwit, terwijl de koers van de koper doorgaans min of meer stabiel blijft.
- Indien de portefeuillebeheerders verwachten dat de operatie zal mislukken, kunnen ze een shortpositie innemen in de effecten van het overnamedoelwit met behulp van afgeleide financiële instrumenten. Het mislukken van een openbaar bod tot aankoop, omruiling of fusie kan onder meer het gevolg zijn van een afwijzing door de mededingingsautoriteiten, een weigering door de betrokken landen, financieringsproblemen voor de overnemer of een weigering door de aandeelhouders van het overnamedoelwit.



Bij het mislukken van een operatie waarop het deelfonds een strategie toegepast heeft, kunnen de verliezen aanzienlijk oplopen, met name als er shortposities ingenomen werden (en de operatie niet mislukt zoals verwacht werd).

9. RISK MANAGEMENT

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B) VaR-benadering (Value-at-Risk – risicowaarde)

Een VaR-model kwantificeert het maximale potentiële verlies dat onder marktconforme omstandigheden op de portefeuille van het deelfonds kan worden geleden. Dit verlies wordt geraamd binnen een bepaalde tijdshorizon (bezit gedurende één maand) en met een bepaalde zekerheidsgraad (99%).

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

- Beperking in relatieve VaR

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



- Beperking in absolute VaR

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

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

10. AANDELEN

De aandelen van de bevek zijn direct na uitgifte gelijkberechtigd wat betreft deelneming in de eventuele winsten en dividenden van de bevek, alsook in de opbrengst van haar vereffening. Er is geen enkel voorkeurs- of voorkooprecht aan de aandelen verbonden. Elk vol aandeel geeft, ongeacht zijn netto-inventariswaarde, recht op één stem op elke algemene aandeelhoudersvergadering. De aandelen worden uitgegeven zonder vermelding van nominale waarde en moeten volledig worden volgestort.

De uitgifte van aandelen is onbeperkt in aantal. Bij vereffening geeft elk aandeel recht op een pro rata (naar evenredigheid) berekend deel van de nettovereffeningsopbrengst.

De bevek biedt meerdere aandelenklassen per deelfonds waarvan de nadere bijzonderheden in de technische fiches vermeld staan. De aandelen zijn uitsluitend op naam.

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

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

11. BEURSNOTERING

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

12. AANDELENEMISSIE, INSCHRIJVINGS- EN BETALINGSPROCEDURE

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

Gewone inschrijving

De aandelen van elk deelfonds worden uitgegeven tegen een prijs die overeenkomt met de waarde van het nettoactief per aandeel, eventueel verhoogd met een provisie, zoals aangegeven in de technische fiches, ten gunste van de verkoopaganten.

Voor de verschillende aandelenklassen kan een minimuminleg of minimale eerste inleg van toepassing zijn, zoals aangegeven in de technische fiches.



De Raad van Bestuur van de bevek behoudt zich het recht voor in bepaalde landen andere voorwaarden toe te passen teneinde zich te houden aan de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van deze landen en voor zover in de beleggingsdocumenten in deze landen naar behoren melding wordt gemaakt van de daarmee samenhangende bijzondere kenmerken.

Procedure

De datum van de netto-inventariswaarde (NIW) (de “Datum van de NIW”), de Waarderingsdag en het uiterste tijdstip voor aanvaarding die gelden voor de inschrijvingsaanvragen staan gepreciseerd in de technische fiches.

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

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

In de aanvragen moet melding worden gemaakt van het deelfonds, het aandelentype en het gewenste aantal. De aanvragen moeten vergezeld gaan van een verklaring waaruit blijkt dat de koper een exemplaar van het Prospectus heeft ontvangen en gelezen, en dat de aankoopaanvraag wordt ingediend overeenkomstig de voorwaarden van dit Prospectus. De aanvraag moet de naam en het adres van de persoon vermelden op wiens naam de aandelen geregistreerd moeten worden en het adres waarnaar de bevestiging van de inschrijving in het aandeelhoudersregister verstuurd moeten worden.

Zodra de uitgifteprijs van de aandelen is bepaald, brengt de Transferagent de verkoopagent daarvan op de hoogte. Op zijn beurt deelt de verkoopagent de koper mee welk totaalbedrag deze laatste voor het gevraagde aantal aandelen dient te betalen, inclusief verkoopprovisie.

De integrale betaling, inclusief elke verkoopprovisie, moet ontvangen worden binnen de termijn die is gepreciseerd in de technische fiches.

Het verschuldigde totaalbedrag moet worden betaald in de munt van het deelfonds, zoals bepaald in de technische fiche van dat deelfonds, door overschrijving ten gunste van de Transferagent voor rekening van de bevek. De kopers moeten hun bank opdracht geven om de Transferagent op de hoogte te brengen van de uitvoering van de betaling met vermelding van de naam van de koper voor identificatiedoeleinden.

Indien de betaling en schriftelijke inschrijvingsaanvraag niet tegen deze datum werden ontvangen, kan de aanvraag worden afgewezen en kan elke daarop gebaseerde toewijzing van aandelen worden geannuleerd. Indien de betaling voor een inschrijvingsaanvraag wordt ontvangen nadat de voorziene termijn is verstreken, mag de Transferagent deze aanvraag verwerken door ervan uit te gaan dat het aantal aandelen waarop ten belope van dit bedrag mag worden ingeschreven (inclusief de toepasselijke verkoopprovisie) gelijk is aan het aantal dat bepaald wordt bij de eerstvolgende berekening van het nettoactief na ontvangst van de betaling. Wordt een aanvraag niet voor het geheel of ten dele aanvaard, dan wordt de betaalde prijs of het restsaldo per post of per bankoverschrijving teruggegeven aan de indiener van de aanvraag, een en ander geheel voor diens risico.

Algemene bepalingen

De bevek behoudt zich het recht voor elke inschrijvingsaanvraag af te wijzen of slechts ten dele te



aanvaarden. Bovendien behoudt de Raad van Bestuur zich overeenkomstig de statuten het recht voor de uitgifte en verkoop van aandelen van de bevek te allen tijde en zonder voorafgaande kennisgeving op te schorten.

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

13. OMZETTING VAN AANDELEN

Elke aandeelhouder mag verzoeken het geheel of een deel van zijn aandelen om te zetten in aandelen van een andere klasse uit hetzelfde of een ander deelfonds met dien verstande dat de omzetting van aandelen uit of in bepaalde klassen beperkt of verboden kan zijn al naargelang wat er vermeld staat in de technische fiches.

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

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

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

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

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

waarbij:

- A het aantal toe te wijzen aandelen van het nieuwe deelfonds (of de nieuwe klasse) is,
- B het aantal om te zetten aandelen van het oorspronkelijke deelfonds (of de oorspronkelijke klasse) is,
- C de waarde is van het nettoactief per aandeel van het oorspronkelijke deelfonds (of de oorspronkelijke klasse), zoals bepaald op de desbetreffende Waarderingsdag,
- D de waarde is van het nettoactief per aandeel van het nieuwe deelfonds (of de nieuwe klasse), zoals bepaald op de desbetreffende Waarderingsdag,



E de wisselkoers op de desbetreffende dag is tussen de munt van het oorspronkelijke deelfonds en de munt van het nieuwe deelfonds.

Na de omzetting worden de aandeelhouders door de Transferagent in kennis gesteld van het aantal aandelen van het nieuwe deelfonds (of van de nieuwe klasse) dat ze zullen ontvangen, alsook van de daarmee samenhangende prijs.

14. TERUGKOOP VAN AANDELEN

Elke aandeelhouder is gerechtigd te allen tijde en zonder enige beperking zijn aandelen te laten terugkopen door de bevek. De door de bevek teruggekochte aandelen worden ingetrokken.

Terugkoopprocedure

Elke aanvraag tot terugkoop moet schriftelijk, per telex of per fax gericht worden aan de Transferagent. De aanvraag moet onherroepelijk zijn (onverminderd het bepaalde in het hoofdstuk 'Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen'), en dient melding te maken van het aantal terug te kopen aandelen, het deelfonds of de klasse van de terug te kopen aandelen en alle dienstige referenties ter afhandeling van de terugkoop.

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

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

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

Zodra redelijkerwijs mogelijk na de vaststelling van de terugkoopprijs, deelt de Transferagent de prijs mee aan de aanvrager.

De prijs van de teruggekochte aandelen wordt betaald binnen de termijn die is gepreciseerd in de technische fiches. De prijs wordt betaald in de munt die nauwkeurig is aangegeven in de technische fiche van het deelfonds.

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

Uitgestelde verwerking van terugkoopaanvragen

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



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

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

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

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

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

15. MARKET TIMING EN LATE TRADING

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

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

Market Timing

Praktijken van *Market Timing* zijn niet toegestaan.

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

Late Trading

Praktijken van *Late Trading* zijn niet toegestaan.

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

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

16.1 Identificatie van de inschrijvers



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

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

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

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

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

16.2 Risico-identificatie op beleggingsniveau

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

17. WAARDE VAN HET NETTOACTIEF

De netto-inventariswaarde wordt berekend door op de Waarderingsdag de nettoactiva van het desbetreffende deelfonds (zijnde de aan dit deelfonds toekomende activa na aftrek van de aan dit deelfonds toerekenbare verplichtingen) te delen door het aantal namens dit deelfonds uitgegeven aandelen, in voorkomend geval rekening houdend met de verdeling van de nettoactiva van dit deelfonds onder de verschillende klassen. Elke verwijzing naar een Waarderingsdag moet worden begrepen als een Werkdag tijdens dewelke de netto-inventariswaarde van de Datum van de NIW wordt bepaald en zoals gepreciseerd in de technische fiches.

De netto-inventariswaarde van de verschillende klassen wordt als volgt bepaald:

- A. De activa (bezittingen) van de bevek bestaan meer in het bijzonder uit:
 - a) alle kasgelden en gelddeposito's, inclusief opgebouwde rente;
 - b) alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes (promessen), openstaande vorderingen en te ontvangen posten (waaronder inbegrepen de niet-geïnde opbrengsten uit de verkoop van effecten);



- c) alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, warrants, optie-, claim- of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en verhandelbare waardepapieren die de bevek in eigendom toebehoren;
- d) alle door de bevek te ontvangen dividenden en uitkeringen (met dien verstande dat het de bevek is toegestaan aanpassingen of waardecorrecties door te voeren gelet op de schommelingen in handels-, verkoop- of marktwaarde van de effecten die het gevolg zijn van praktijken zoals verhandeling ex-dividend of ex-claim(rechten) of soortgelijke praktijken);
- e) de opgebouwde rente op effecten die eigendom zijn van de bevek, tenzij deze rente begrepen is in de hoofdsom van deze waarden;
- f) de aanloop- en oprichtingskosten van de bevek, voor zover die nog niet werden afgeschreven;
- g) alle andere activa, bezittingen, tegoeden en vermogensbestanddelen, van welke aard dan ook, inclusief vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

- a) De rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging worden gewaardeerd op basis van hun laatst beschikbare netto-inventariswaarde tenzij de laatst gepubliceerde netto-inventariswaarde dateert van meer dan tien (10) Werkdagen na de Waarderingsdag, in hetwelk geval deze voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd overeenkomstig algemeen aanvaarde beginselen en grondslagen.
- b) De kasgelden of gelddeposito's, de op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes (promessen) en de openstaande vorderingen en te ontvangen posten, de vooruitbetaalde uitgaven en de aangekondigde of vervallen, maar nog niet ontvangen dividenden en rente worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van deze activa, tenzij het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde daadwerkelijk kan worden geïnd; in dit laatste geval wordt de waarde vastgesteld door zodanig bedrag in mindering te brengen als de bevek redelijk en billijk voorkomt teneinde de reële waarde van deze activa getrouw weer te geven.
- c) Elke waarde die is toegelaten tot een officiële notering (koerslijst) of die wordt verhandeld op elke andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt wordt gewaardeerd op basis van de laatst gekende koers te Luxemburg op de Waarderingsdag en, indien deze waarde op meerdere markten wordt verhandeld, op basis van de laatst gekende koers op de belangrijkste markt van deze waarde; indien de laatst gekende koers niet representatief is, berust de waardering op de vermoedelijke directe opbrengstwaarde zoals die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur wordt geraamd.
- d) De effecten die niet genoteerd zijn aan of verhandeld worden op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke opbrengstwaarde die zorgvuldig en te goeder trouw wordt geraamd.
- e) De liquide middelen en geldmarktinstrumenten worden gewaardeerd hetzij tegen hun nominale waarde, vermeerderd met de opgelopen of aangegroeide rente, hetzij op basis van lineaire afschrijving.
- f) Alle andere vermogensbestanddelen worden door de bestuurders op basis van hun waarschijnlijke opbrengstwaarde gewaardeerd, die te goeder trouw moet worden geraamd volgens de algemeen aanvaarde beginselen en procedures.

Het is de Raad van Bestuur toegestaan om naar eigen goeddunken toestemming te verlenen tot het gebruik van elke andere algemeen aanvaarde waarderingsmethode, indien deze waardering naar zijn



oordeel een beter beeld geeft van de vermoedelijke directe opbrengstwaarde van een door de bevek aangehouden actief.

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

B. De passiva (verplichtingen) van de bevek bestaan meer in het bijzonder uit:

- a) alle opgenomen leningen, vervallen wissels en te betalen posten of schulden;
- b) alle vervallen, verschuldigde of opeisbare administratiekosten (waaronder inbegrepen, maar niet beperkt tot de vergoeding van de beheerders, bewaarnemers of deponhouders en lasthebbers, gemachtigden, vertegenwoordigers en tussenpersonen van de bevek);
- c) alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, waaronder inbegrepen alle opeisbare contractuele verplichtingen tot betaling in geld of in natura, indien de Waarderingsdag samenvalt met de datum waarop de huidige of toekomstige rechthebbende zal worden bepaald;
- d) een reserve tot het passende beloop voor toekomstige vermogens- of inkomstenbelastingen, welke wordt aangelegd tot op de Waarderingsdag en periodiek wordt bepaald door de bevek, en in voorkomend geval andere reserves die door de Raad van Bestuur werden toegestaan of goedgekeurd;
- e) alle andere verplichtingen van de bevek, van welke aard dan ook, met uitzondering van deze die door het eigen vermogen van de bevek vertegenwoordigd worden. Bij de waardering van het bedrag van deze andere verplichtingen houdt de bevek rekening met alle door haar gedragen kosten, die onder meer bestaan uit: de oprichtingskosten, provisies en kosten verschuldigd aan tegenpartijen die een dienst verlenen aan de bevek, en onder andere de beheersprovisie, de prestatievergoeding, de adviesvergoeding, de verschuldigde vergoedingen aan de Bewaarder en correspondentbanken, aan de Administratief Agent, Transferagent, Betaalagenten, enzovoort, met inbegrip van 'out-of-pocket' kosten, gerechtskosten en auditkosten, promotiekosten, kosten voor het drukken en publiceren van documenten in verband met de verkoop van aandelen en alle andere documenten in verband met de bevek, met name de financiële verslagen, de kosten in verband met het bijeenroepen en houden van algemene vergaderingen en de kosten voor het wijzigen van de statuten, de kosten voor het bijeenroepen en houden van de Raad van Bestuur, de redelijke verplaatsingskosten die bestuurders maken bij het uitoefenen van hun functie en hun zitpenningen, de kosten voor het uitkeren van dividenden, de verschuldigde belastingen aan toezichthoudende instanties in het buitenland in die landen waar de bevek geregistreerd is, inclusief de commissies en kosten verschuldigd aan permanente vertegenwoordigers ter plaatse, en de kosten in verband met het bijhouden van de registraties, belastingen, taksen en rechten die door overheidsinstanties aangerekend worden, de kosten voor de beursnotering, financiële, bank- en makelaarskosten, kosten die verband houden met de intekening op een abonnement of een licentie of een ander verzoek om gegevens of informatie tegen betaling bij leveranciers van financiële indexen, ratingbureaus of elke andere gegevensleverancier, evenals alle andere werkingskosten en andere administratieve kosten. Bij de waardering van een deel of het volledige bedrag van deze verplichtingen, kan de bevek ofwel de administratieve en overige uitgaven die een regelmatig of periodiek karakter hebben ramen op basis van een jaar of een andere periode door het bedrag proportioneel te verdelen over deze periode, ofwel een provisie bepalen die berekend en betaald wordt op de voorwaarden vermeld in de verkoopdocumenten.

Het is de bevek toegestaan de administratieve en andere kosten die van terugkerende of periodieke aard zijn te berekenen door een raming te maken op jaarbasis of voor elke andere tijdsduur en daarbij het bedrag naar evenredigheid om te slaan over de fracties van deze periode.



C. Verdeling van de activa (bezittingen) en passiva (verplichtingen):

De bestuurders stellen voor elk deelfonds een gemeenschappelijk vermogen (asset pool) vast en wel als volgt:

- a) Indien twee of meer aandelenklassen betrekking hebben op een welbepaald deelfonds, worden de aan deze klassen toe te rekenen activa (bezittingen) gezamenlijk belegd volgens het specifieke beleggingsbeleid van het desbetreffende deelfonds;
- b) de opbrengst uit de uitgifte van aandelen van elk deelfonds wordt in de boeken van de bevek toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen (asset pool) dat voor deze klasse of dit deelfonds werd aangelegd met dien verstande dat wanneer meerdere aandelenklassen voor één en hetzelfde deelfonds worden uitgegeven, het overeenkomstige bedrag wordt toegevoegd aan de verhouding van de nettoactiva binnen dit deelfonds die toerekenbaar zijn aan de uit te geven klasse;
- c) de activa die van andere activa worden afgeleid worden in de boeken van de bevek toegerekend aan hetzelfde gemeenschappelijke vermogen als de activa waarvan ze zijn afgeleid. In geval van meerwaarde of minderwaarde van een actief wordt de waardeinstijging of waardedaling van dit actief verrekend met het gemeenschappelijke vermogen van het deelfonds waaraan dit actief toerekenbaar is;
- d) alle passiva (verplichtingen) van de bevek die aan een specifiek deelfonds kunnen worden toegerekend, worden ten laste van het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds geboekt;
- e) de activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), lasten en kosten die niet aan een specifiek deelfonds toerekenbaar zijn, worden gelijkmatig of, indien de desbetreffende bedragen zulks rechtvaardigen, pro rata, dat wil zeggen naar evenredigheid van hun respectieve nettoactiva, bij de verschillende deelfondsen geboekt.

Indien uitkeringen worden verricht aan de houders van aandelen van een bepaalde klasse, strekt het bedrag van deze uitkeringen in mindering op de netto-inventariswaarde van deze klasse.

D. Ten behoeve van dit artikel geldt het volgende:

- a) elk aandeel van de bevek dat op het punt staat te worden teruggekocht is te beschouwen als een uitgegeven en bestaand aandeel tot na afsluiting van de Waarderingsdag en wordt met ingang van deze dag en tot op het ogenblik dat de prijs ervan is betaald gelijkgesteld met een verplichting van de bevek;
- b) de aandelen die de bevek dient uit te geven om ontvangen inschrijvingsaanvragen gestand te doen worden aangemerkt als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de Waarderingsdag en de daarmee samenhangende prijs is te beschouwen als een vordering van (schuld aan) de bevek totdat die daadwerkelijk wordt ontvangen;
- c) alle beleggingen, tegoeden in contanten (cashsaldi) of andere activa van de bevek worden gewaardeerd nadat rekening werd gehouden met de marktrente of valuta-/wisselkoersen die van kracht zijn op de dag waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt bepaald, en
- d) in de mate van het mogelijke wordt op de Waarderingsdag gevolg gegeven aan elke aankoop of verkoop van effecten die de bevek op zodanige Waarderingsdag heeft gesloten;
- e) indien dividend wordt uitbetaald aan de eigenaars van aandelen uit welk deelfonds dan ook, strekt het dividendbedrag in mindering op de waarde van het nettoactief van dat deelfonds.



Antiverwateringsmechanisme

▪ **Toepassingsgebied**

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

▪ **Beschrijving van het antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempelwaarden**

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

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

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

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

In de praktijk, op Waarderingsdagen dat het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en terugkopen voor een deelfonds (d.w.z. de nettotransacties) een drempelwaarde overschrijdt die op voorhand door de Raad van Bestuur werd vastgelegd, behoudt deze laatste zich het recht voor de netto-inventariswaarde te waarden door een forfaitair percentage provisies en kosten overeenkomstig de gebruikelijke marktpraktijken bij aan- of verkopen van effecten toe te voegen aan de activa (bij netto-inschrijvingen) of in mindering te brengen op de activa (bij nettoterugkopen) – dit is het zogenaamde Swing Pricing-mechanisme;

▪ **Effect van de activering van het antiverwateringsmechanisme en toepasselijke factor**

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

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

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

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



▪ **Besluitvormingsproces en toepassing van het antiverwateringsmechanisme**

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

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

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

▪ **Toepasselijke methode bij prestatievergoedingen**

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

18. OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE EN VAN DE UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMZETTING VAN AANDELEN

Het is de Raad van Bestuur toegestaan in de volgende gevallen tijdelijk de berekening op te schorten van de netto-inventariswaarde van de activa van één of meer deelfondsen en/of de uitgifte, terugkoop en omzetting van de aandelen van dat (deze) deelfonds(en):

- a) zolang één van de belangrijkste effectenmarkten of -beurzen waaraan een aanzienlijk deel van de beleggingswaarden van een deelfonds wordt genoteerd, gesloten is buiten de gebruikelijke sluitingsdagen, of zolang de effectenhandel op dergelijke markten of beurzen in aanzienlijke mate beperkt dan wel opgeschort is;
- b) zolang sprake is van een noodtoestand of -situatie ten gevolge waarvan de bevek niet over haar beleggingen kan beschikken;
- c) gedurende elke onderbreking van de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs van welke belegging van de bevek dan ook of van de actuele koersen op enigerlei markt of beurs te bepalen;
- d) zolang gelden of financiële middelen die nodig (kunnen) zijn voor de tegeldemaking of betaling van welke belegging van de bevek dan ook niet beschikbaar kunnen worden gesteld; of zolang het niet mogelijk is gelden of financiële middelen te repatriëren met als doel aandelen terug te kopen;
- e) in geval van opheffing/afsluiting of splitsing van één of meer deelfondsen of klassen of aandelentypen mits met dergelijke opschorting wordt beoogd de aandeelhouders van de betrokken deelfondsen, klassen of aandelentypen te beschermen;
- f) zodra een vergadering wordt bijeengeroepen die zich dient uit te spreken over een voorstel tot ontbinding van de bevek.

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



Opgeschorte inschrijvingen, terugkoop- of omzettingaanvragen kunnen worden ingetrokken of herroepen na schriftelijke kennisgeving, mits de bevek deze kennisgeving ontvangt voorafgaand aan de beëindiging van de opschorting.

Opgeschorte inschrijvingen, terugkopen en omzettingen worden in aanmerking genomen op de eerste Waarderingsdag die volgt op de beëindiging van de opschorting.

19. RESULTAATVERWERKING

De algemene vergadering bepaalt op voorstel van de Raad van Bestuur de bestemming die aan de resultaten wordt gegeven.

Wat de uitkeringsaandelen betreft, staat het de Raad van Bestuur vrij voor te stellen de nettobeleggingsopbrengsten van het boekjaar uit te keren alsmede de gerealiseerde en niet-gerealiseerde nettomeerwaarden en de nettoactiva, en dit binnen de in de Wet gestelde grenzen.

Wat de kapitalisatieaandelen betreft, stelt de Raad van Bestuur voor het daarmee samenhangende resultaat te kapitaliseren.

Elk dividend dat niet werd opgevraagd binnen vijf (5) jaar na de datum van betaalbaarstelling kan niet meer worden opgeëist, en komt toe aan de desbetreffende klassen van de bevek.

De Raad van Bestuur kan, als zij dit aangewezen vindt, voorschotten op dividenden uitkeren.

20. NIET-HOOFDELIJKE VERBONDENHEID VAN DE DEELFONDSEN

Hoewel de bevek één en dezelfde rechtspersoon en juridische eenheid vormt, strekken de activa van een bepaald deelfonds enkel tot waarborg voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen die verband houden met dit deelfonds. In de relaties tussen aandeelhouders onderling wordt elk deelfonds behandeld als een afzonderlijke, volwaardige juridische eenheid.

21. FISCALE BEHANDELING

Fiscale behandeling van de bevek

Krachtens de geldende wetgeving en de gebruikelijke praktijken is de bevek aan geen enkele Luxemburgse belasting op inkomsten en meerwaarden of vermogenswinsten onderworpen. De door de bevek uitgekeerde dividenden zijn evenmin onderworpen aan een bronbelasting in Luxemburg.

Wel is de bevek in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse belasting van 0,05% op het nettoactief; dit belastingtarief wordt echter verminderd tot 0,01% voor de klassen die uitsluitend bestemd zijn voor institutionele beleggers. Deze belasting dient driemaandelijks te worden betaald op basis van de activa van de bevek, berekend per ultimo van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

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

Bepaalde rentebaten en dividendopbrengsten van de bevek of meerwaarden en vermogenswinsten afkomstig uit inkomstenbronnen buiten Luxemburg kunnen evenwel onderworpen zijn aan belastingen die doorgaans worden geheven in de vorm van inhoudingen aan de bron tegen veranderlijk tarief. Deze bronbelastingen of



bronheffingen zijn meestal niet geheel of gedeeltelijk terugvorderbaar. In dat verband is de vermindering van deze bronbelastingen en bronheffingen op grond van de internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belasting die het Groothertogdom Luxemburg met de betrokken landen heeft gesloten niet altijd van toepassing.

Fiscale behandeling van de aandeelhouders

Volgens de huidige wetgeving zijn de aandeelhouders in Luxemburg niet onderworpen aan inkomsten- of meerwaardenbelasting, noch schenkings- of successierechten, met uitzondering van aandeelhouders die hun woon- of verblijfplaats of hun vaste vestiging hebben in Luxemburg.

Wat de inkomstenbelasting betreft, zijn de aandeelhouders die ingezetenen van Luxemburg zijn onderworpen aan belasting op de geïnde dividenden en gerealiseerde meerwaarden of vermogenswinsten op de verkoop van hun rechten van deelneming indien zij deze rechten van deelneming niet langer dan zes maanden in hun bezit hebben gehad, of indien zij in het bezit zijn van meer dan 10% van de aandelen van de vennootschap.

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

De aandeelhouders wordt aanbevolen inlichtingen in te winnen en, indien dat nodig is, zich te laten adviseren over de wetten en regelgeving in verband met de fiscaliteit van deviezencontrole die van toepassing is op de inschrijving, de aankoop, het houden van en de verkoop van aandelen in hun land van herkomst, waar ze verblijven en/of waar ze wonen.

Toelichting bij de belastingwetgeving in Duitsland en de gevolgen voor het beleggingsbeleid

Op 1 januari 2018 werd de Duitse wet op de hervorming van de belasting op beleggingen ('*German Investment Tax Act Reform*' of « GITA ») van kracht.

Een van de bepalingen van de GITA voorziet, in voorkomend geval, in een belastingvermindering voor beleggers die ingezetene zijn in Duitsland op de belastbare inkomsten uit hun beleggingen in Duitse of buitenlandse beleggingsfondsen ('gedeeltelijke belastingvrijstelling').

Deze belastingvermindering varieert afhankelijk van het type belegger (bv. natuurlijke of rechtspersoon) en het type fonds (bv. 'aandelenfondsen' of 'gemengde fondsen' zoals gedefinieerd in de GITA).

Om gekwalificeerd te worden als aandelenfonds of gemengd fonds, zodat beleggers kunnen profiteren van een belastingvermindering, moet een deelfonds permanent voldoen aan bepaalde minimale beleggingsdrempels voor aandelenparticipaties, zoals gedefinieerd door GITA ('aandelenparticipaties'), namelijk:

- om te profiteren van het statuut van aandelenfonds moet een beleggingsfonds of een van zijn deelfondsen permanent ten minste 51% van zijn nettoactief beleggen in Aandelenbeleggingen;
- om te profiteren van het statuut van gemengd fonds moet een beleggingsfonds of een van zijn deelfondsen permanent ten minste 25 % van zijn nettoactief beleggen in aandelenparticipaties.

Aandelenparticipaties omvatten, maar zijn niet beperkt tot:

- (1) De aandelen van een vennootschap die toegelaten is tot de officiële notering op een effectenbeurs of zie verhandeld worden op een georganiseerde markt (die voldoet aan de criteria van een gereguleerde markt) en/of
- (2) De aandelen van een vennootschap, met uitzondering van een vastgoedvennootschap, die (i) ingezetene is van de Europese Unie of de Europese Economische Ruimte en die onderworpen is aan



- de inkomstenbelasting en daar niet van vrijgesteld is en (ii) ingezetene is van een derde land (geen lid van de Europese Unie) en onderworpen is aan een inkomstenbelasting van ten minste 15% en/of
- (3) De rechten van deelneming in aandelenfondsen of gemengde fondsen die aangegeven zijn overeenkomstig de GITA binnen de beleggingsrichtlijnen van het betrokken fonds, voor hun respectievelijk percentage van de permanente fysieke beleggingen in aandelenparticipaties overeenkomstig de GITA.

Op de technische fiche van elk deelfonds wordt, in voorkomend geval, vermeld of het deelfonds in aanmerking komt als aandelenfonds of gemengd fonds, volgens de ratio's voor aandelenparticipaties bij de implementatie van het beleggingsbeleid.

Toelichting bij de belastingwetgeving in Frankrijk en de gevolgen voor het beleggingsbeleid

Bepaalde deelfondsen van de bevek komen in aanmerking voor het Franse aandelenspaarplan.

Uit dien hoofde wordt minimaal 75% van het nettoactief van het deelfonds permanent belegd in aandelen van ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de Europese Unie en/of Europese Economische Ruimte (EER) die een belastingverdrag heeft ondertekend met Frankrijk en dus in aanmerking komt voor het Franse aandelenspaarplan.

Op de technische fiche van elk deelfonds wordt, in voorkomend geval, vermeld of het deelfonds in aanmerking komt voor het Franse aandelenspaarplan.

22. ALGEMENE AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN

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

Overeenkomstig de geldende wetgeving worden oproepingsbrieven tot alle algemene vergaderingen minstens acht (8) dagen op voorhand toegezonden aan alle houders van aandelen op naam, en wel naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat.

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

Voor zover wettelijk voorgeschreven, worden oproepingsbrieven bovendien gepubliceerd in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations van het Groothertogdom Luxemburg en in een Luxemburgse krant, 'Luxemburger Wort'.

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

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



23. AFSLUITING, FUSIE EN SPLITSING VAN DEELFONDSEN, KLASSEN OF AANDELENTYPEN – VEREFFENING VAN DE BEVEK

23.1 Afsluiting, opheffing en vereffening van deelfondsen, klassen of aandelentypen

De Raad van Bestuur mag beslissen één of meer deelfondsen, klassen of aandelentypen af te sluiten, op te heffen of te vereffenen door de desbetreffende aandelen in te trekken (schrappen), hetzij door de aandeelhouders van dat (deze) deelfonds(en), klasse(n) of aandelentype(n) de totale netto-inventariswaarde van de aandelen van dat (deze) deelfonds(en), klasse(n) of aandelentype(n) terug te betalen na aftrek van de vereffeningskosten, hetzij door ze te laten overstappen naar een ander deelfonds van de bevek, zonder omzettingkosten, en zodoende nieuwe aandelen aan hen toe te wijzen naar evenredigheid van hun vorige aandelenbelang, na aftrek van de vereffeningskosten.

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

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

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

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

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

23.2 Fusie van deelfondsen, klassen of aandelentypen

23.2.1 Fusie van klassen of aandelentypen

Het is de Raad van Bestuur toegestaan in de in artikel 23.1 hierboven vermelde omstandigheden te beslissen één of meer klassen of aandelentypen van de bevek samen te voegen (fuseren).

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

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



23.2.2 Fusie van deelfondsen

Het is de Raad van Bestuur toegestaan in de in punt 23.1 hierboven vermelde omstandigheden te beslissen één of meer deelfondsen van de bevek samen te voegen (fuseren) met elkaar of met een andere onder Richtlijn 2009/65/EG vallende icbe met inachtneming van de in de Wet vastgelegde voorwaarden.

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

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

Deze informatie wordt doorgegeven met inachtneming van de in de Wet vastgelegde voorwaarden. Te rekenen vanaf de datum waarop deze informatie wordt meegedeeld hebben de aandeelhouders dertig (30) dagen de tijd om te eisen dat hun aandelen, zonder enigerlei andere kosten dan die welke door de bevek ter dekking van desinvesteringskosten worden ingehouden, worden teruggekocht of terugbetaald of, in voorkomend geval bij beslissing van de Raad van Bestuur, worden omgezet in aandelen van een ander deelfonds of van een andere icbe met een soortgelijk beleggingsbeleid en die wordt beheerd door de Beheersmaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheersmaatschappij is verbonden door gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een substantiële directe of indirecte deelneming.

Deze termijn van dertig (30) dagen loopt af vijf (5) bankwerkdagen voorafgaand aan de berekeningsdatum van de ruilverhouding.

23.3 Splitsing van deelfondsen, klassen of aandelentypen

In dezelfde omstandigheden als bedoeld in punt 23.1 hierboven is het de Raad van Bestuur toegestaan, indien zulks naar zijn oordeel wenselijk is in het belang van de aandeelhouders van een deelfonds, klasse of aandelentype, te beslissen dat deelfonds, deze klasse of dat aandelentype te splitsen in één of meer deelfondsen, klassen of aandelentypen.

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

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

23.4 Vereffening van de bevek

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

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

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



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

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

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

24. KOSTEN EN LASTEN

24.1. Beheersprovisie

Als vergoeding voor haar werkzaamheden met betrekking tot het portefeuillebeheer ontvangt de Beheersmaatschappij een jaarlijkse beheersprovisie, zoals nader omschreven in de technische fiches. Deze beheersprovisie wordt uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse en dient maandelijks betaald te worden.

24.2. Prestatievergoeding

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

24.2.1. Permanente HWM-model

Referentie-indicator

De referentie-indicator bestaat uit de volgende twee elementen:

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

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

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

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

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



Berekeningswijze van de prestatievergoeding

Aangezien de NIW van elke aandelenklasse verschilt, wordt de prestatievergoeding onafhankelijk berekend op het niveau van elke aandelenklasse. Dit resulteert in verschillende bedragen voor de prestatievergoeding. Het bedrag van de prestatievergoeding wordt met dezelfde frequentie berekend als de NIW. De prestatievergoeding wordt meegeteld in de berekening van de NIW.

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

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

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

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

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

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

Referentieperiode

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

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

Kristallisatie

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

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

Bovendien en conform de regelgeving kan een prestatievergoeding kristalliseren:

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

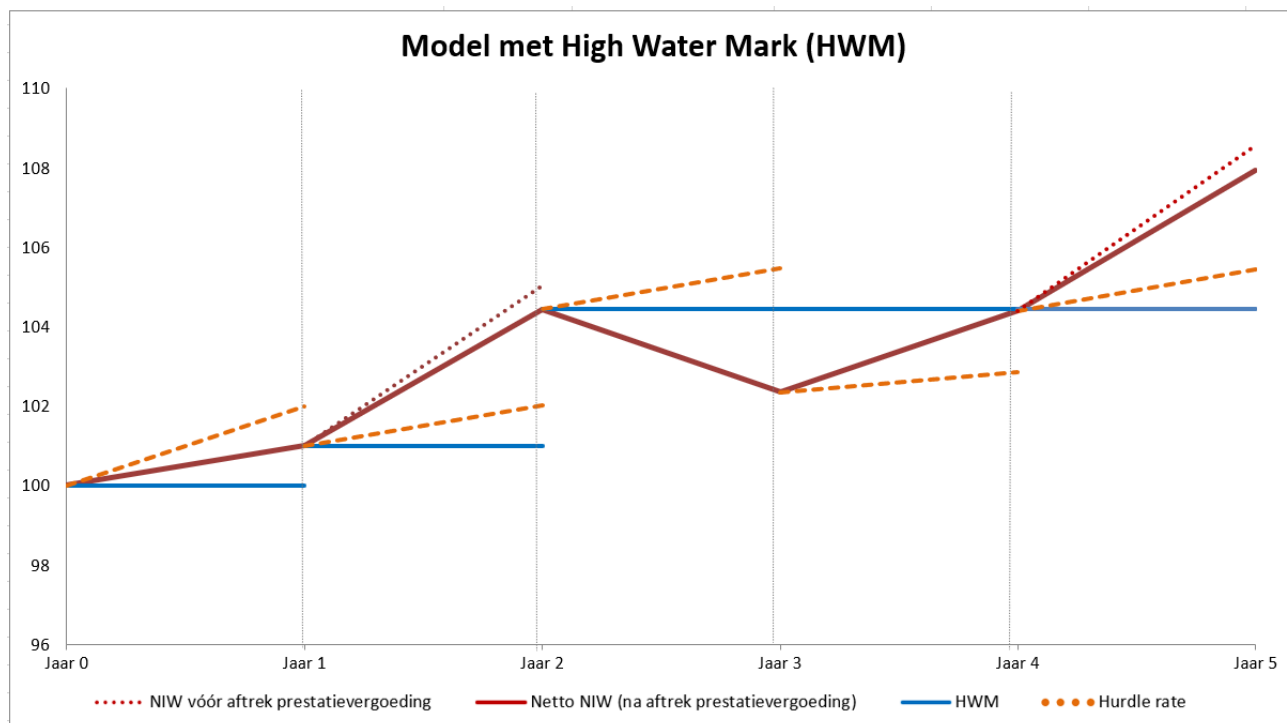


Goedmaken van negatieve resultaten

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

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

Voorbeelden ter illustratie van het toegepaste model voor prestatievergoedingen



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



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

24.2.2 HWM 5Y-model

Referentie-indicator

De referentie-indicator bestaat uit de volgende twee elementen:

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

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

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

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

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

Berekeningswijze van de prestatievergoeding

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

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

De prestatievergoeding wordt meegeteld in de berekening van de NIW.

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



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

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

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

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

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

Referentieperiode en goedmaken van negatieve resultaten

De referentieperiode duurt 5 jaar.

Bij het begin van elk boekjaar (jaar X):

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

Kristallisatie

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

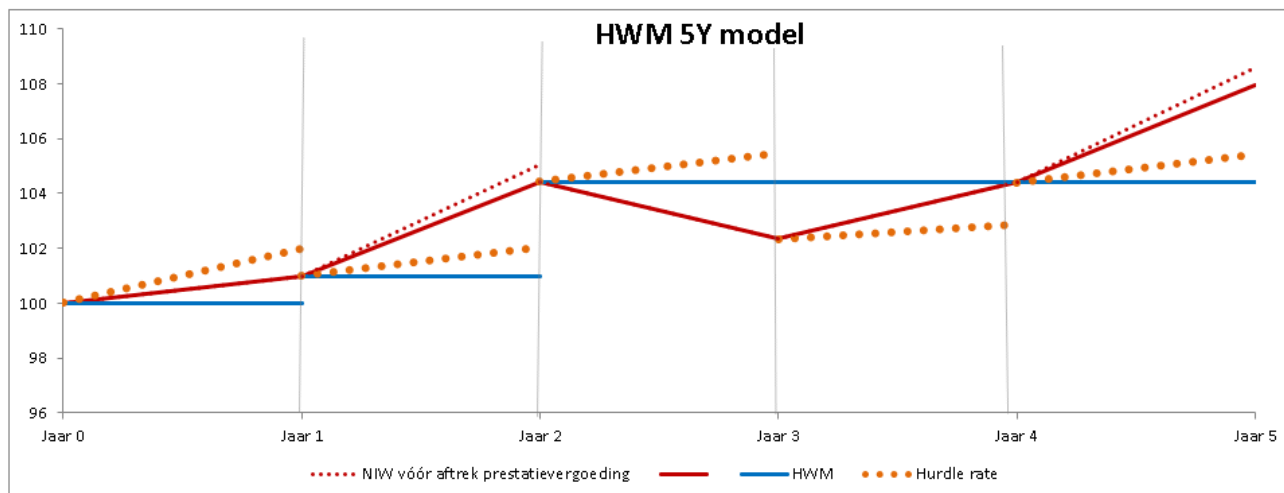
- op het einde van elk boekjaar. Bij activering of reactivering van een aandelenklasse daarentegen, kan de eerste kristallisatie van de prestatievergoeding voor deze aandelenklasse slechts gebeuren (uitgezonderd bij terugkopen) op het einde van het boekjaar dat volgt op het boekjaar waarin de klasse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

Bovendien en conform de regelgeving kan een prestatievergoeding kristalliseren:

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



Voorbeelden ter illustratie van het toegepaste model voor prestatievergoedingen



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

	Jaar 0	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
NIW – Aanvang periode		100	101	104.4	102.3	104.4
Rendement van de aandelenklasse		1%	4%	-2%	2%	4%
NIW – Einde periode (vóór aftrek prestatievergoeding)	100	101	105	102.3	104.4	108.6
Hurdle rate – Aanvang periode		100	101	104.4	102.3	104.4
Ontwikkeling hurdle rate (of 0% indien negatief)		2%	1%	1%	0.5%	1%
Hurdle rate – Einde periode	100	102	102	105.5	102.9	105.4
HWM – Aanvang periode		100	101	104.4	104.4	104.4
Meerprestatie aandelenklasse vs. max(HWM, hurdle)		0.0	3.0	0.0	0.0	3.1
Prestatievergoeding verschuldigd		NEE	JA	NEE	NEE	JA
Prestatievergoeding (20%)		0.0	0.6	0.0	0.0	0.6
Netto NIW – Einde periode (na aftrek prestatievergoeding)	100	101	104.4	102.3	104.4	107.9
HWM – Einde periode	100	101	104.4	104.4	104.4	107.9

24.2.3 CLAW BACK 5Y-model

Referentie-index

De referentie-index stemt overeen met de benchmark vermeld in de fiche van elk deelfonds in kwestie. Een referentieactief wordt berekend op basis van een theoretische belegging van de activa tegen het rendement van de benchmark, die stijgt met de inschrijvingsbedragen en verhoudingsgewijs daalt met de terugkopen, en die als vergelijkingsbasis dient voor de NIW. Vervolgens wordt het relatieve rendement van het deelfonds in vergelijking met de benchmark berekend.



Er wordt een prestatievergoeding in rekening gebracht wanneer het relatieve resultaat van de NIW in vergelijking met het resultaat van het referentieactief positief is, rekening houdend met een model waarbij voorgaande negatieve prestaties terugverdiend moeten worden, een zogenaamde 'claw back' over een voortschrijdende periode van vijf jaar.

Er kan een prestatievergoeding aangerekend worden wanneer het absolute resultaat van de NIW negatief is, op voorwaarde dat de NIW beter gepresteerd heeft dan het referentieactief.

Dit terugverdienmodel garandeert de houders van de rechten van deelneming dat er geen prestatievergoeding in rekening wordt gebracht zolang eventuele verliezen uit het verleden niet weggewerkt zijn.

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

Berekeningswijze van de prestatievergoeding

Aangezien de NIW van elke aandelenklasse verschilt, wordt de prestatievergoeding onafhankelijk berekend op het niveau van elke aandelenklasse. Dit resulteert in verschillende bedragen voor de prestatievergoeding. Het bedrag van de prestatievergoeding wordt met dezelfde frequentie berekend als de NIW. De prestatievergoeding wordt meegeteld in de berekening van de NIW.

Indien de NIW die als basis dient voor de berekening van de prestatievergoeding, d.w.z. de NIW na prestatievergoedingen voor terugkopen, maar exclusief de prestatievergoeding voor de nog in omloop zijnde aandelen, hoger is dan het referentieactief, dan is er sprake van een relatieve 'outperformance'.

Deze relatieve outperformance dient als basis voor de berekening van de prestatievergoeding ten belope van het voorzieningspercentage voor deze outperformance zoals beschreven in de tabel in de desbetreffende fiche van dat deelfonds (het "Voorzieningspercentage").

Bij onderprestatie of 'underperformance' ten opzichte van het referentieactief wordt de prestatievergoeding teruggenomen ten belope van het Voorzieningspercentage voor deze onderprestatie. Deze terugnemning van de voorziening is echter begrensd tot de vorige prestatievergoedingen.

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

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

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

Referentieperiode en goedmaken van relatieve onderprestaties

De referentieperiode duurt 5 jaar. Tot 31/12/2026 zal de referentieperiode echter teruggaan tot 31/12/2021.

Bij de start van elk boekjaar wordt het referentieactief gereset op de hoogste waarde van:

- - de laatste NIW van het vorig boekjaar,
- - of het referentieactief op het einde van het vorig boekjaar.



Wanneer er op het einde van het boekjaar een relatieve outperformance vastgesteld wordt, brengt de Beheersmaatschappij de prestatievergoeding alleen in rekening als alle eventuele onderprestaties ten opzichte van het referentieactief in de vorige boekjaren van de referentieperiode weggewerkt zijn.

Dit betekent dat gedurende de referentieperiode de prestatievergoeding alleen uitgekeerd kan worden als de aandelenklasse beter presteert dan het referentieactief en alle onderprestaties in verhouding met het referentieactief tijdens deze referentieperiode goedge maakt zijn.

Kristallisatie

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

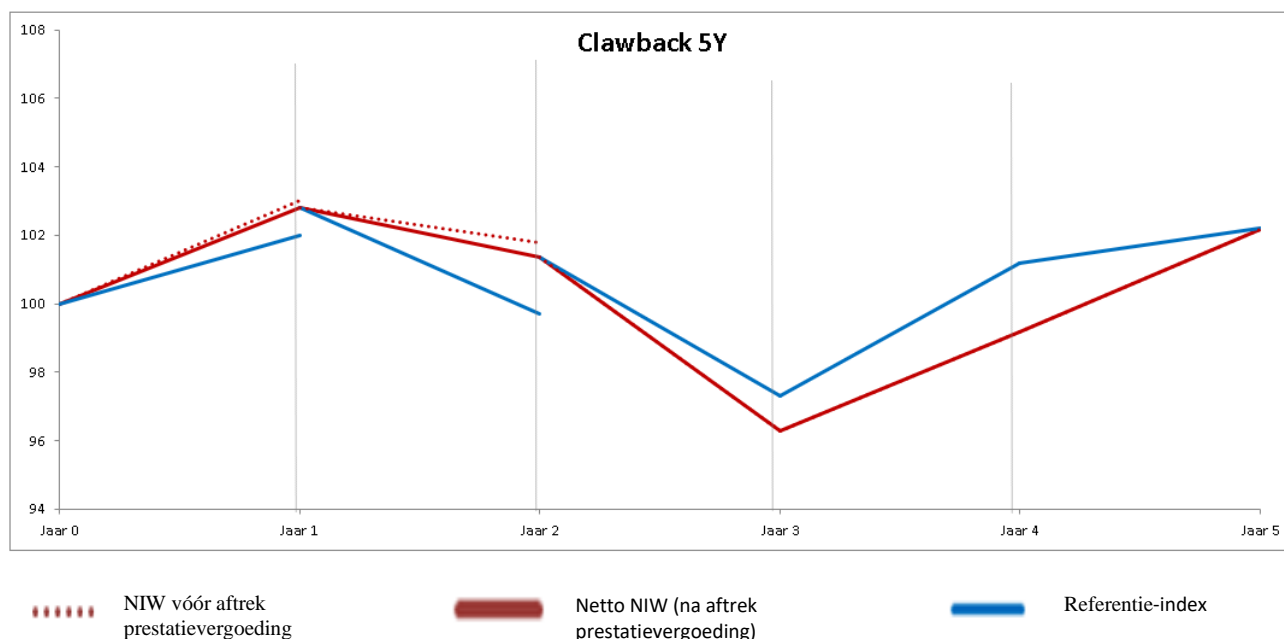
- op het einde van elk boekjaar. Bij activering of reactivering van een aandelenklasse daarentegen, kan de eerste kristallisatie van de prestatievergoeding voor deze aandelenklasse slechts gebeuren (uitgezonderd bij terugkopen) op het einde van het boekjaar dat volgt op het boekjaar waarin de klasse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

Bovendien en conform de regelgeving kan een prestatievergoeding kristalliseren:

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

Elke kristallisatie van de prestatievergoeding komt definitief toe aan de Beheersmaatschappij.

Voorbeelden ter illustratie van het toegepaste model voor prestatievergoedingen



Jaar 1: De NIW is hoger dan de referentie-index. **Er wordt een prestatievergoeding betaald.**



- Jaar 2: Het rendement van de aandelenklasse is negatief maar hoger dan dat van de referentie-index. **Er wordt een prestatievergoeding betaald.**
- Jaar 3: De NIW is lager dan de referentie-index. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald.**
- Jaar 4: De NIW is lager dan de referentie-index. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald.**
- Jaar 5: Het rendement van de aandelenklasse is hoger dan dat van de referentie-index maar de onderprestaties uit het verleden zijn nog niet goedge maakt. **Er wordt geen prestatievergoeding betaald.**

	Jaar 0	Jaar 1	Jaar 2	Jaar 3	Jaar 4	Jaar 5
NIW – Aanvang periode	100	100	102.8	101.4	96.3	99.2
Rendement van de aandelenklasse (na kosten)		3%	-1%	-5%	3%	3%
NIW – Einde periode (vóór aftrek prestatievergoeding)	100	103.0	101.8	96.3	99.2	102.2
Referentie-index - Aanvang periode	100	100	102.8	101.4	97.3	101.2
Rendement van de referentie-index		2%	-3%	-4%	4%	1%
Referentie-index - Einde periode	100.0	102	99.7	97.3	101.2	102.2
Meerprestatie aandelenklasse vs. referentie-index		1.0	2.1	0.0	0.0	0.0
Prestatievergoeding verschuldigd		JA	JA	NEE	NEE	NEE
Prestatievergoeding (20%)		0.2	0.4	0.0	0.0	0.0
Netto NIW – Einde periode (na aftrek prestatievergoeding)	100	102.8	101.4	96.3	99.2	102.2
Meer-/onderprestatie van de aandelenklasse vs. referentie-index		1%	2%	-1%	-1%	2%
Te compenseren onderprestatie in het komende jaar		0%	0%	-1%	-2%	0%

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

24.3. Verdelingsprovisie

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

24.4. Operationele en administratieve kosten

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

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

- (a) rechtstreeks door de bevek verrichte uitgaven, waaronder mede inbegrepen de provisie, commissielonen en lasten van de Bewaarder, de commissielonen van het hoofdbetaalkantoor, de provisie, commissielonen en kosten van de erkende bedrijfsrevisoren, de kosten met het oog op de risicodekking van de aandelenklassen ('share class hedging'), met inbegrip van die welke door de Beheersmaatschappij in rekening worden gebracht, de aan de Bestuurders uitgekeerde honoraria en de naar redelijkheid door of voor de Bestuurders gemaakte kosten en uitgaven;
- (b) een 'dienstverleningsprovisie' die aan de Beheersmaatschappij wordt uitbetaald, inclusief het resterende bedrag aan Operationele en Administratieve Kosten na aftrek van de onder a) hierboven gespecificeerde kosten, waaronder met name de provisie, commissielonen en kosten van de Domicilieagent, de Administratief Agent, de Transferagent en Registerhouder, de inschrijvings- of registratiekosten en de kosten ter handhaving van deze inschrijving of registratie in alle rechtsgebieden (zoals provisie die door de bevoegde toezichthoudende autoriteiten worden geheven, de vertaalkosten en de vergoeding van vertegenwoordigers in het buitenland en lokale



betaalkantoren), de kosten voor de introductie en doorlopende notering op de beurs, de kosten voor de publicatie van de aandelenkoersen, de portokosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor het opstellen, afdrukken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de aan de aandeelhouders gerichte berichten/oproepingsbrieven, de financiële verslagen of enig ander voor de aandeelhouders bestemd document, de honoraria en juridische kosten, de lasten en kosten in verband met de intekening op abonnementen/licenties of het gebruik van iedere andere informatie- of gegevensbron tegen betaling, de kosten van analysediensten, de kosten voor het gebruik van een door de bevek geregistreerd merk, de kosten, provisies en commissielonen die toekomen aan de Beheersmaatschappij en/of aan haar delegatiehouders en/of aan iedere andere door de bevek zelf benoemde gemachtigde, lasthebber of vertegenwoordiger en/of aan de onafhankelijke deskundigen.

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

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

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

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

De Operationele en Administratieve Kosten zijn exclusief:

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

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

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



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

25. INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE AANDEELHOUDERS

25.1. Publicatie van de netto-inventariswaarde

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

25.2. Financiële berichtgeving en andere informatie

Overeenkomstig de van kracht zijnde wetgeving worden de financiële berichten en andere voor de aandeelhouders bestemde informatie verzonden aan de houders van aandelen op naam naar hun adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat; bovendien worden zij in Luxemburg gepubliceerd in de krant 'Luxemburger Wort' voor zover de wetgeving zulks voorschrijft.

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

25.3. Maatschappelijk boekjaar en verslaggeving aan de aandeelhouders

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

De bevek publiceert jaarlijks een omstandig verslag over haar activiteiten en over het beheer van haar activa, bezittingen, tegoeden en vermogensbestanddelen, waaronder de balans en de geconsolideerde winst-en-verliesrekening (resultatenrekening), uitgedrukt in EUR, de nauwkeurige samenstelling van de activa, bezittingen, tegoeden en vermogensbestanddelen van elk deelfonds en het verslag van de bedrijfsrevisor. Dit verslag is verkrijgbaar ter zetel van de bevek alsook bij de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de aandelen van de bevek worden verhandeld.

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

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

25.4. Erkend bedrijfsrevisor

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



25.5. Documenten ter inzage van het publiek

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

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

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

25.6. Bijkomende informatie

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

25.7. Informatie voor beleggers uit Azië

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



TECHNISCHE FICHE

CANDRIAM EQUITIES L AUSTRALIA

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van aandelen van ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in Australië en/of die daar overwegend actief zijn, en beter te presteren dan de referentie-index.

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

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden voornamelijk belegd in effecten met een aandelenkarakter (equity securities) van ondernemingen die gevestigd zijn in Australië of daar het zwaartepunt van hun activiteiten hebben.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen effecten dan hierboven vermeld (met name converteerbare obligaties, warrants, aandelencertificaten);
- Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden;
- Deposito's en/of liquiditeiten; en
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

Het deelfonds streeft ernaar geconcentreerd te zijn in 25 tot 50 posities. De discretionaire aanpak verloopt in de volgende stappen:

- Macro-economische analyse;
- Sectoranalyse;
- Fundamentele analyse; en
- Samenstelling van de portefeuille.

In de besluitvorming van dit deelfonds wordt er niet systematisch rekening gehouden met het duurzaamheidsrisico bij de selectie van beleggingen. Toch kunnen de beheerders naar eigen inzicht rekening houden met de duurzaamheidsrisico's bij de selectie of verkoop van een financieel instrument.

Het deelfonds houdt niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren, en dat om een of meer van de volgende redenen:

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

Het beheer van het deelfonds werd toevertrouwd aan een externe beleggingsadviseur, die mogelijk niet op dezelfde manier rekening houdt met de ongunstige effecten op de duurzaamheid als de



Beheermaatschappij. De ongunstige effecten op de duurzaamheid worden bijgevolg niet in aanmerking genomen in het besluitvormingsproces.

In bepaalde omstandigheden kan dit proces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken gebruiken zoals opties, futures, swaps en/of forwards.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en termijncontracten groter is dan die van de onderliggende aandelen.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties, terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

4. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

4.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- ESG-beleggingsrisico
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

4.2 Risicomanagement

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

5. Referentie-index

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

Naam van de index	All Ordinaries (Gross Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van de 500 belangrijkste aandelen van de Australische beurs.



Gebruik van de index	<p>- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;</p> <p>- voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;</p> <p>- om het rendement te vergelijken.</p> <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden om het rendement te vergelijken.</p>
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>S&P Dow Jones Indices LLC</p> <p>Deze referentie-index wordt verstrekt door een entiteit waaraan vergunning is verleend door de ESMA, overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van de 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.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

6. Geschiktheid van het deelfonds

Het deelfonds komt in aanmerking als aandelenfonds in de zin van de GITA, zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* van het Prospectus.

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: AUD.

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

9. Aandelenklassen

- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in AUD [LU0078775011]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in AUD [LU0078775284]
- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0256780106]
- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1006081621]



- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in CHF [LU1006081548]
- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU1006081894]
- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1006081977]

- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in AUD [LU0133347731]
- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0256780874]

- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in AUD [LU0133348622]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen uitgedrukt in GBP [LU1269736598]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0256781096]

- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in AUD [LU0942225839]
- Klasse R-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in CHF [LU1269736242]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen uitgedrukt in GBP [LU1269736325]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR [LU1269736671]

- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in AUD [LU1397644045]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in AUD [LU1397644128]

- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in AUD [LU0240973742]
- Klasse Z met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in AUD [LU1397644474]

- Klasse V met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in AUD [LU0317020385]

- Klasse V2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in AUD [LU1397644391]

10. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klassen V en V2, waarvoor de minimale eerste inleg de tegenwaarde in AUD van 15.000.000 EUR of, na beslissing van de Raad van Bestuur, 15.000.000 EUR of de tegenwaarde in deviezen bedraagt voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingdag op gelijke voet behandeld worden).

11. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,50%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 0,55%	Max 0,30%
N	0%	0%	0%	Max 2%	Max 0,40%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 1 %	Max 0,40%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,38%	Max 0,40%
V	0%	0%	0%	Max 0,42%	Max 0,30%
V2	0%	0%	0%	Max 0,55%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

12. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** elke Bankwerkdag.

13. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**



	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D-1 om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	U
Waarderingsdag	U
Betalingsdatum	D+2

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



TECHNISCHE FICHE

CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOLOGY

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in de biotechnologische sector, en om beter te presteren dan de referentie-index.

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

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid te beleggen in een wereldomvattende aandelenportefeuille van ondernemingen in de biotechnologiesector. De activa worden voornamelijk belegd in aandelen van ondernemingen die in deze sector actief zijn.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen effecten dan hierboven vermeld (met name converteerbare obligaties, warrants, aandelenlicenties);
- Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden;
- Deposito's en/of liquiditeiten; en
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus. De ESG- en thematische analyse van de emittenten wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

De selectie van bedrijven omvat twee luiken: een klinische analyse en een fundamentele analyse:

- De klinische analyse beoogt de kwaliteit van de beschikbare klinische gegevens te evalueren en op basis daarvan de meest overtuigende bedrijven op dit gebied te selecteren; en
- De fundamentele analyse selecteert bedrijven die het best scoren op de volgende vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, competitief voordeel, waardecreatie en schuldenlast.

Het Fonds streeft ernaar te beleggen in aandelen van ondernemingen die actief zijn in de biotechnologische sector en waarvan de activiteiten bijdragen tot de Duurzame Ontwikkelingsdoelstelling van de Verenigde Naties (SDG) nummer 3 'Goede gezondheid en welzijn' door in te spelen op belangrijke en/of ontoereikende medische middelen.

Bovendien sluit het deelfonds bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatief uitsluitingsfilter dat rekening houdt met milieu, sociale en bestuurlijke praktijken en de naleving van normen zoals het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Dit filter is bedoeld om de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het zwaarst geschonden hebben en die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu en bestuurlijk gebied; en/of



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

Op basis van de verschillende opgesomde analyseonderdelen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met minstens 20% gereduceerd.

In bepaalde omstandigheden kan dit proces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Voor meer informatie over de ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen via de link onder Nuttige links in het hoofdstuk Beleggingsbeleid van het Prospectus.

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken gebruiken zoals opties, futures, swaps en/of forwards.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden. Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

Het deelfonds maakt geen gebruik van terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

4. Referentie-index

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

Naam van de index	NASDAQ Biotechnology Index (Net Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van bedrijven die op de NASDAQ noteren en actief zijn in de sector van de biotechnologie en farmaceutische producten.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;- om het rendement te vergelijken;- om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding').
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in	Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.



vergelijking met die van de index	<p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>Nasdaq Copenhagen A/S</p> <p>Deze referentie-index wordt verstrekt door een entiteit waaraan vergunning is verleend door de ESMA, overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van de 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.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Geschiktheid van het deelfonds

Het deelfonds komt in aanmerking als aandelenfonds in de zin van de GITA, zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* van het Prospectus.

6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomangement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- ESG-beleggingsrisico
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. 'isicofactoren van het Prospectus.



6.2 Risicomanagement

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

7. **Waarderingsmunt van het deelfonds:** USD. De netto-inventariswaarde wordt eveneens bekendgemaakt in EUR.

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

9. Aandelenklassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU0108459040]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU0108459552]
- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1120766206]
- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1120766388]

- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU0133360163]
- Klasse I-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1006082199]
- Klasse I-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in CHF [LU2478813442]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1120766032]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen uitgedrukt in GBP [LU1269737059]

- Klasse LOCK met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU0574798848]

- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU0133359157]
- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346865939]
- Klasse N-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346866077]

- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU0942225912]
- Klasse R-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in CHF [LU1269736754]
- Klasse R-H, met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1708110975]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR [LU1269736838]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen uitgedrukt in GBP [LU1269736911]

- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1397644557]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1397644631]
- Klasse R2-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397644714]
- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397644805]

- Klasse S met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in JPY [LU1820816558]
- Klasse V met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU0317020203]

- Klasse V2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2026682919]

- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU0240982651]
- Klasse Z met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1397644987]

10. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klassen V en V2, waarvoor de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 15.000.000 EUR of, na beslissing van de Raad van Bestuur, 15.000.000 EUR of de tegenwaarde in deviezen bedraagt voor de klassen



die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingdag op gelijke voet behandeld worden).

11. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
LOCK	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
N	0%	0%	0%	Max 2%	Max 0,40%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,90%	Max 0,40%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,40%
S	0%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,30%
V	0%	0%	0%	Max 0,45%	Max 0,30%
V2	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

Specifieke kosten verbonden aan het mechanisme van de klasse LOCK: 0,10% per jaar van de gemiddelde netto-inventariswaarde. Deze provisie is betaalbaar per ultimo van elk kwartaal.

Prestatievergoedingen

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

Aandelen-	Munt	ISIN	Vorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	USD	LU0133360163	20%	NASDAQ Biotechnology Index (Net Return)	Claw Back 5Y
V	USD	LU0317020203		NASDAQ Biotechnology Index (Net Return) Hedged in EUR	
I-H	EUR	LU1006082199		NASDAQ Biotechnology Index (Net Return) CHF	
I	EUR	LU1120766032		NASDAQ Biotechnology Index (Net Return) EUR	
I-H	CHF	LU2478813442		NASDAQ Biotechnology Index (Net Return) GBP	
I	GBP	LU1269737059			

12. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: elke Bankwerkdag.



13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



Technische Fiche

CANDRIAM EQUITIES L EMERGING MARKETS

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van aandelen van ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in opkomende landen en/of die daar overwegend actief zijn, en beter te presteren dan de referentie-index.

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

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belegt overwegend in effecten met een aandelenkarakter (equity securities) van ondernemingen die gevestigd zijn in opkomende of groei landen (emerging countries) of daar het zwaartepunt van hun activiteiten hebben. Deze landen kenmerken zich door een economisch en financieel bestel dat minder ontwikkeld is dan het onze, maar hebben meer groeimogelijkheden op lange termijn.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten (met name converteerbare obligaties, warrants, beleggingscertificaten) van ondernemingen die hun zetel gevestigd hebben of het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen buiten de groei landen;
- Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden;
- Deposito's en/of liquiditeiten; en
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

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

De discretionaire aanpak berust op een fundamentele analyse, gericht op de selectie van bedrijven die het best scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, competitief voordeel, waardecreatie en schuldenlast.

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

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Aangezien het deelfonds belegt in de opkomende markten, is het mogelijk dat de ESG-analyse van de bedrijven in de portefeuille onvolledig is.

De bedrijven die geacht worden het meest te zullen profiteren van de demografische, technologische, macro-economische en ontwikkelingstrends worden geselecteerd.



Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

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

In bepaalde omstandigheden kan dit analyse- en selectieproces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken gebruiken zoals opties, futures, swaps en/of forwards.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.

De belegger moet zich ervan rekenschap geven dat de gangbare marktpraktijken inzake afwikkeling van effectentransacties in opkomende of groeiende landen (emerging countries) riskanter kunnen zijn dan die in ontwikkelde landen. Dat komt deels doordat de bevek een beroep dient te doen op makelaars, tussenpersonen of tegenpartijen met een minder robuuste kapitaalstructuur en, afgezien daarvan, doordat de registratie en/of bewaring van activa in bepaalde landen minder betrouwbaar kan zijn. Laattijdige afwikkeling kan ertoe leiden dat de bevek beleggingskansen misloopt, wat uitsluitend te wijten is aan het feit dat de bevek gewoonweg niet in staat is vrij over de effecten te beschikken. De Bewaarder blijft de verantwoordelijkheid dragen voor de zorgvuldige selectie van en voor het toezicht op de correspondentbanken die zij op de verschillende markten heeft geselecteerd, in overeenstemming met de Luxemburgse wet.

De belegger moet erop bedacht zijn dat een hoog risico wordt gelopen in verband met de onzekerheid over het economische en sociale beleid dat in deze landen wordt gevoerd, alsook als gevolg van het verscherpte toezicht op de bedrijfsvoering van de ondernemingen waarvan de aandelen in portefeuille worden genomen. Bovendien kan in bepaalde Oost-Europese landen onzekerheid heersen in verband met het eigendoms- of bezitsrecht. **Deze kenmerken kunnen resulteren in een niet te verwaarlozen volatiliteit van de effecten, beurzen en valuta's in kwestie, en daardoor leiden tot tijdelijke fluctuaties van de netto-inventariswaarde van het deelfonds.**

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

Het deelfonds maakt geen gebruik van terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

4. Referentie-index

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



Naam van de index	MSCI Emerging Markets (Net Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de opkomende markten.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none"> - als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; - voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; - om het rendement te vergelijken; - om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen. <p>Voor aandelenklassen in een andere munt dan de munt van het deelfonds, kan een andere overeenkomstige index gebruikt worden voor de berekening van de prestatievergoedingen, in voorkomend geval (zie verder onder 'Prestatievergoeding'), en/of om het rendement te vergelijken.</p>
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds naar verwachting gematigd tot aanzienlijk zijn, met name tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>MSCI Limited</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Geschiktheid van het deelfonds



Het deelfonds komt in aanmerking als aandelenfonds in de zin van de GITA, zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* van het Prospectus.

6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

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

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. **Waarderingsmunt van het deelfonds:** EUR.

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

9. Aandelenklassen

- Klasse BF met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397645364]
- Klasse BF met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1904319164]

- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0056052961]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0056053001]
- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1774692542]
- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1293437023]

- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0133355080]
- Klasse I met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1269737562]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU1269737489]
- Klasse I-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1293437296]

- Klasse I2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1774694167]
- Klasse I2-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU1708111270]

- Klasse LOCK met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0574798921]

- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0133352731]



- Klasse P met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0596238260]
- Klasse P2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346220994]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0942226134]
- Klasse R-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in CHF [LU1269737216]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU1269737307]
- Klasse R-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU1697008347]
- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397645018]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397645109]
- Klasse V met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0317020112]
- Klasse V2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397645281]
- Klasse V2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1774695990]
- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0240980523]

10. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klassen V, V2, P en P2, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen bedraagt voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingdag op gelijke voet behandeld worden).

11. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
BF	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,46%
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,55%
I	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,46%
I2	0%	0%	0%	Max 1%	Max 0,46%
LOCK	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,55%
N	0%	0%	0%	Max 2%	Max 0,55%
P	0%	0%	0%	Max 0,45%	Max 0,46%
P2	0%	0%	0%	Max 0,45%	Max 0,46%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 1%	Max 0,55%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,55%
V	0%	0%	0%	Max 0,45%	Max 0,46%
V2	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,46%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,46%

Specifieke kosten verbonden aan het mechanisme van de klasse LOCK: 0,10% per jaar van de gemiddelde netto-inventariswaarde. Deze provisie is betaalbaar per ultimo van elk kwartaal.

Prestatievergoeding:



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

Aandelen-	Munt	ISIN	Vorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0133355080	20%	MSCI Emerging Markets (Net Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU1269737562			
V	EUR	LU0317020112			
I	GBP	LU1269737489			
I - H	USD	LU1293437296			

12. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** elke Bankwerkdag.

13. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen/Terugkopen/Omzettingen
Cut-off	D-1 om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	U
Waarderingsdag	U
Betalingsdatum	D+2

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



Technische Fiche

CANDRIAM EQUITIES L EMU INNOVATION

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van aandelen van ondernemingen die over een groot innovatievermogen beschikken en waarvan de maatschappelijke zetel in de meeste gevallen gevestigd is in een lidstaat van de eurozone en/of die daar overwegend actief zijn, en om beter te presteren dan de referentie-index.

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

2. Beleggingsbeleid

Minstens 75% van de activa van dit deelfonds wordt belegd in effecten met een aandelenkarakter (equity securities) of beleggingscertificaten, voor zover die met effecten kunnen worden gelijkgesteld, van ondernemingen die statutair gevestigd zijn in een land binnen de eurozone en/of daar het zwaartepunt van hun activiteiten hebben.

Voorts wordt minstens 75% van de activa van dit deelfonds belegd in effecten met een aandelenkarakter van ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER) die met Frankrijk een belastingverdrag heeft gesloten waarin een clausule is opgenomen tot onderlinge administratieve bijstand en samenwerking ter bestrijding van fiscale fraude en belastingontduiking.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen effecten dan hierboven vermeld (met name aandelen van bedrijven die gevestigd zijn en/of het hun activiteiten overwegend uitoefenen in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte ...);
- Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden;
- Deposito's en/of liquiditeiten; en
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus. De ESG-analyse van de emittenten wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

De selectie van de bedrijven berust op twee pijlers: de analyse van hun innovatievermogen en de analyse van hun financiële gezondheid.

- De analyse van het innovatievermogen identificeert de meest vernieuwende bedrijven in hun sector.

Het betreft hier onder meer, zonder dat deze lijst volledig is, innoverend vermogen op het gebied van productontwikkeling, organisatie, marketing, enzovoort. Aangezien de drijfveren voor innovatie verschillen van sector tot sector, passen de financieel analisten hun analyse aan naargelang de sector en selecteren ze de bedrijven die een over een competitief voordeel beschikken dat mogelijk waarde kan opleveren.



- De analyse van de financiële gezondheid selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentievoordeel, waardecreatie en schuldenlast.

Het deelfonds selecteert bedrijven op basis van de ESG-analyse van Candriam. Hierbij worden de bedrijfsemissies vanuit twee verschillende maar verbonden invalshoeken geëvalueerd:

- 1) 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 zoals de klimaatverandering, het beheer van hulpbronnen en afval; en
- 2) de analyse van het beheer van de essentiële stakeholders van elk bedrijf met een beoordeling van de manier waarop de bedrijven in hun strategieën en verrichtingen en bij het bepalen van hun strategie rekening houden met de belangen van hun stakeholders (klanten, werknemers, leveranciers, investeerders, de maatschappij en het milieu).

De analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de bedrijven streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt.

Bovendien sluit het deelfonds bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrecht, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals bepaald in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Met deze filter wordt getracht bedrijven uit te sluiten die een van deze principes zwaar en herhaaldelijk geschonden hebben. Bovendien worden ook bedrijven uitgesloten die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied;
- 2) in aanzienlijke mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals tabak, steenkool, wapens en de niet-conventionele olie- en gasproductie. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens of nucleaire en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten; en/of
- 3) samenwerken met landen die als extreem onderdrukkend beschouwd worden.

Informatie over het uitgebreide uitsluitingsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van de Beheersmaatschappij via de link onder *Nuttige links* in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Op basis van de verschillende opgesomde analyseonderdelen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met minstens 20% gereduceerd.

In bepaalde omstandigheden kan dit analyse- en selectieproces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken gebruiken zoals opties, futures en/of forwards.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.



Voor meer informatie over de ESG-aspecten kunt u de transparantiecode raadplegen via de link onder *Nuttige links* in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden. Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

Het deelfonds maakt geen gebruik van terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

4. Referentie-index

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

Naam van de index	MSCI EMU (Net Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde landen van de Europese Economische en Monetaire Unie.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;- voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;- om het rendement te vergelijken;- om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden kan de verwachte tracking error van het deelfonds hoog zijn en meer dan 4% bedragen.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	MSCI Limited
	<p>De referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis</p>



	van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.
--	--

5. Geschiktheid van het deelfonds

Het deelfonds komt in aanmerking voor het Franse aandelenspaarplan, zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* van het Prospectus.

6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR.

8. Betalingsmunt voor inschrijvingen, omzettingen en terugkopen: EUR.

9. Vorm van de aandelen: uitsluitend aandelen op naam.

10. Aandelenklassen

- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0317020898]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0317020971]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0317021433]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1293437379]
- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397645448]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397645521]
- Klasse S met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0317021276]
- Klasse V, met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2071371038]
- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0317021359]



- Klasse Z met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397645794]

11. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, **behalve voor de klasse V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen bedraagt voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,50%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 0,55%	Max 0,30%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,70%	Max 0,40%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,38%	Max 0,40%
S	0%	0%	0%	Max 0,35%	Max 0,30%
V	0%	0%	0%	Max 0,35%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

Prestatievergoeding

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

Aandelen-	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0317021433	20%	MSCI EMU (Net Return)	Claw Back 5Y
V	EUR	LU2071371038			

13. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** elke Bankwerkdag.

14. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



Technische Fiche

CANDRIAM EQUITIES L EUROPE INNOVATION

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om door middel van een kwantitatief beheer te profiteren van de prestaties van aandelen van ondernemingen die over een groot innovatievermogen beschikken en waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte en/of die daar overwegend actief zijn, en beter te presteren dan de referentie-index.

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

2. Beleggingsbeleid

Minstens 75% van de activa van dit deelfonds wordt belegd in effecten met een aandelenkarakter (equity securities) of in beleggingscertificaten, voor zover die met effecten kunnen worden gelijkgesteld, van ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), maar ook in het Verenigd Koninkrijk, die een belastingverdrag heeft gesloten met Frankrijk waarin een clause is opgenomen tot onderlinge administratieve bijstand en samenwerking ter bestrijding van fiscale fraude en belastingontduiking, en die zich op succesvolle manier onderscheiden door een sterk innoverend vermogen.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen effecten dan hierboven vermeld (met name converteerbare obligaties, warrants, aandelencertificaten);
- Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden;
- Deposito's en/of liquiditeiten; en
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus. De ESG-analyse van de emittenten wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

De selectie van de bedrijven berust op twee pijlers: de analyse van hun innovatievermogen en de analyse van hun financiële gezondheid.

De analyse van het innovatievermogen identificeert de meest vernieuwende bedrijven in hun sector. Het betreft hier onder meer en zonder enige beperking innoverend vermogen inzake productontwikkeling, organisatie, marketing enz.

Aangezien de drijfveren voor innovatie verschillen van sector tot sector, passen de financieel analisten hun analyse aan naargelang de sector en selecteren ze de bedrijven die een over een competitief voordeel beschikken dat mogelijk waarde kan opleveren.

De analyse van de financiële gezondheid selecteert die bedrijven die het best scoren op de volgende vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, competitief voordeel, waardecreatie en schuldenlast.



Het deelfonds selecteert bedrijven op basis van de ESG-analyse van Candriam. Hierbij worden de bedrijfsemissies vanuit twee verschillende maar verbonden invalshoeken geëvalueerd:

- 1) de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te beoordelen op welke manier deze activiteiten inspelen op de langetermijnduitdagingen op het vlak van duurzame ontwikkeling zoals de klimaatverandering, het beheer van hulpbronnen en afval; en
- 2) de analyse van het beheer van de essentiële stakeholders van elk bedrijf met een beoordeling van de manier waarop de bedrijven in hun strategieën en verrichtingen en bij het bepalen van hun strategie rekening houden met de belangen van hun stakeholders (klanten, loontrekkenden, leveranciers, investeerders, de maatschappij en het milieu).

De analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de bedrijven streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt.

Bovendien sluit het deelfonds bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrecht, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals bepaald in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Met deze filter wordt getracht bedrijven uit te sluiten die een van deze principes zwaar en herhaaldelijk geschonden hebben. Bovendien worden ook bedrijven uitgesloten die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied;
- 2) in aanzienlijke mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals tabak, steenkool, wapens en de niet-conventionele olie- en gasproductie. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens of nucleaire en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten; en/of
- 3) samenwerken met landen die als extreem onderdrukkend beschouwd worden.

Informatie over het uitgebreide uitsluitingsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van de Beheersmaatschappij via de link onder *Nuttige links* in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Op basis van de verschillende opgesomde analyseonderdelen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met minstens 20% gereduceerd.

In bepaalde omstandigheden kan dit analyse- en selectieproces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken gebruiken zoals opties, futures, swaps en/of forwards.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.

Voor meer informatie over de ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen via de link onder *Nuttige links* in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.



3. Referentie-index

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

Naam van de index	MSCI Europe (Net Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde landen van Europa.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;- voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;- om het rendement te vergelijken;- om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	MSCI Limited
	De referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.



Het deelfonds maakt geen gebruik van terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

5. Geschiktheid van het deelfonds

Het deelfonds komt in aanmerking als aandelenfonds in de zin van de GITA, zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* van het Prospectus.

Vanaf 30 september 2021 komt het deelfonds niet meer in aanmerking voor het Franse aandelenspaarplan (PEA), zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* in het Prospectus.

6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. **Waarderingsmunt van het deelfonds:** EUR.

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

9. Aandelenklassen

- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0344046155]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0344046239]
- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1293437882]

- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0344046668]
- Klasse I-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1293437965]

- Klasse LOCK met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0654531002]

- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0344046312]



- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1293438005]
- Klasse R met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346866150]

- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397646503]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397646685]

- Klasse S met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2026683057]
- Klasse S-H, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2226952955]

- Klasse V met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0344046403]

- Klasse V2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2026683131]

- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0344046585]
- Klasse Z met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397646768]

10. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de volgende klassen:

- voor de klassen **V en V2** bedraagt de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- voor de klasse **S** bedraagt de minimale eerste inleg 40.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
LOCK	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
N	0%	0%	0%	Max 2%	Max 0,40%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,85%	Max 0,40%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,40%
S	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
V	0%	0%	0%	Max 0,45%	Max 0,30%
V2	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

Prestatievergoeding

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



Aandelen-	Munt	ISIN	Voorzieningsper centage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0344046668	20%		Claw Back 5Y
V	EUR	LU0344046403		MSCI Europe (Net Return)	
I - H	USD	LU1293437965		MSCI Europe (Net Return) USD hedged	

12. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** elke Bankwerkdag.

13. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



Technische Fiche

CANDRIAM EQUITIES L EUROPE OPTIMUM QUALITY

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een combinatie van discretionair en kwantitatief beheer te profiteren van de prestaties van aandelen van ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte en/of die daar overwegend actief zijn.

Hierbij tracht het deelfonds tevens de volatiliteit te verminderen en het risico op dalingen ten opzichte van de index gedeeltelijk af te dekken.

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

2. Beleggingsbeleid

Minstens 75% van de activa van dit deelfonds wordt belegd in effecten met een aandelenkarakter (equity securities) of in beleggingscertificaten, voor zover die met effecten kunnen worden gelijkgesteld, van ondernemingen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER), maar ook in het Verenigd Koninkrijk, die een belastingverdrag heeft gesloten met Frankrijk waarin een clause is opgenomen tot onderlinge administratieve bijstand en samenwerking ter bestrijding van fiscale fraude en belastingontduiking, en die worden geselecteerd op basis van hun stabiele groei en hun rentabiliteit.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen effecten dan hierboven vermeld;
- Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden;
- Deposito's en/of liquiditeiten; en
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus. De ESG-analyse van de emittenten wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

Het beheer van de portefeuille combineert kwantitatief met discretionair beheer.

De kwantitatieve aanpak bestaat uit het optimaliseren van de portefeuille met het oog op het verminderen van de volatiliteit in verhouding tot de referentie-index, onder meer door gebruik te maken van opties.

De discretionaire aanpak berust op een fundamentele analyse, gericht op de selectie van bedrijven die het best scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, competitief voordeel, waardecreatie en schuldenlast.

Zo selecteert het deelfonds bedrijven op basis van de ESG-analyse van Candriam. Hierbij worden de bedrijfsemittenten vanuit twee verschillende maar verbonden invalshoeken geëvalueerd:



- 1) 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 zoals de klimaatverandering, het beheer van hulpbronnen en afval; en
- 2) de analyse van het beheer van de essentiële stakeholders van elk bedrijf met een beoordeling van de manier waarop de bedrijven in hun strategieën en verrichtingen en bij het bepalen van hun strategie rekening houden met de belangen van hun stakeholders (klanten, loontrekkenden, leveranciers, investeerders, de maatschappij en het milieu).

De analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de bedrijven streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt.

Bovendien sluit het deelfonds bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrecht, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals bepaald in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Met deze filter wordt getracht bedrijven uit te sluiten die een van deze principes zwaar en herhaaldelijk geschonden hebben. Bovendien worden ook bedrijven uitgesloten die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied;
- 2) in aanzienlijke mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals tabak, steenkool, wapens en de niet-conventionele olie- en gasproductie. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens of nucleaire en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten; en/of
- 3) samenwerken met landen die als extreem onderdrukkend beschouwd worden.

Op basis van de verschillende opgesomde analyseonderdelen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met minstens 20% gereduceerd.

Informatie over het uitgebreide uitsluitingsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van de Beheersmaatschappij via de link onder *Nuttige links* in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

In bepaalde omstandigheden kan dit analyse- en selectieproces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken gebruiken zoals opties, futures, swaps en/of forwards.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.

Voor meer informatie over de ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen via de link onder *Nuttige links* in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.



3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

Het deelfonds maakt geen gebruik van terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

4. Referentie-index

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

Naam van de index	MSCI Europe (Net Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde landen van Europa.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;- voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;- om het rendement te vergelijken;- om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%. Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.
Indexverstrekker:	MSCI Limited
	De referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.



5. Geschiktheid van het deelfonds

Het deelfonds komt in aanmerking als aandelenfonds in de zin van de GITA, zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* van het Prospectus.

Vanaf 30 september 2021 komt het deelfonds niet meer in aanmerking voor het Franse aandelen spaarplan (PEA), zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* in het Prospectus.

6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Tegenpartijrisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Modelrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

8. Betalingsmunt voor inschrijvingen, omzettingen en terugkopen: EUR

9. Vorm van de aandelen: uitsluitend aandelen op naam.

10. Aandelenklassen

- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0304859712]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0304860058]
 - Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0304860645]
 - Klasse I met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1269737729]
- Klasse LOCK met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0574799226]
- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0304860561]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1293438187]
- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397646842]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397646925]



- Klasse V met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0317019536]
- Klasse V2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2026683214]
- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0317112661]
- Klasse Z met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397647063]

11. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klassen V en V2, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen bedraagt voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingdag op gelijke voet behandeld worden).

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
LOCK	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
N	0%	0%	0%	Max 2%	Max 0,40%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,85%	Max 0,40%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,40%
V	0%	0%	0%	Max 0,45%	Max 0,30%
V2	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

Prestatievergoeding

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

Aandelen-	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0304860645	20%	MSCI Europe (Net Return)	Claw Back 5Y
I	EUR	LU1269737729			
V	EUR	LU0317019536			



13. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** elke Bankwerkdag.

14. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



Technische Fiche

CANDRIAM EQUITIES L GLOBAL DEMOGRAPHY

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van dit deelfonds is om door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van internationale aandelen van ondernemingen die profiteren van de demografische wijzigingen en om beter te presteren dan de referentie-index.

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

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belegt voornamelijk in aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen waardepapieren van ondernemingen uit ontwikkelde landen en/of van ondernemingen uit opkomende of groeiende landen, waarvan wordt aangenomen dat ze goed gepositioneerd zijn om te profiteren van de demografische ontwikkelingen die de komende jaren wereldwijd worden verwacht en die een belangrijke invloed zullen hebben op de wereldeconomie.

Dit deelfonds is een conviction-fonds.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen effecten dan hierboven vermeld (met name aandelen van ondernemingen in opkomende landen, converteerbare obligaties, warrants, aandelen certificaten);
- Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden;
- Deposito's en/of liquiditeiten; en
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

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

De beheerder houdt rekening met de verschillende aspecten van die demografische ontwikkelingen, meer in het bijzonder:

- de groei van de wereldbevolking die de vraag naar grondstoffen, energie en voedingsmiddelen zal doen toenemen;
- de groeiende verstedelijking en de algemene toename van de welvaart in de opkomende landen, waaruit het begrip 'global consumer' is ontstaan. Zo mag het deelfonds onder meer beleggen in ondernemingen die actief zijn in de sector van luxegoederen, toerisme en technologieën;
- de geleidelijke vergrijzing van de bevolking die niet alleen betrekking heeft op de ontwikkelde landen, maar ook steeds meer op de opkomende markten, en de correlatie daarvan met de kosten voor gezondheidszorg. Dit deelfonds mag onder meer beleggen in farmaceutische



ondernemingen, biotechondernemingen en ondernemingen die actief zijn in de sector van medische apparatuur.

Er wordt zowel belegd in cyclische sectoren als in meer defensief ingestelde sectoren, zoals die van de gezondheidszorg. De beheerder bepaalt het optimale evenwicht tussen deze twee componenten om het rendement te optimaliseren naargelang van zijn verwachtingen over de wereldgroei en de toestand op de beurzen.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de bedrijven streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van bedrijfsemittenten wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquide middelen en indexderivaten.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

De bovenstaande opsomming van sectoren is in geen geval volledig of limitatief, aangezien de demografische veranderingen ook gevolgen hebben voor tal van andere sectoren en ondernemingen. Richtsnoer bij de beleggingen van dit deelfonds is de gestage groei van de wereldconsumptie en de daaruit voortvloeiende behoeften.

In de wetenschap dat de groei van de wereldbevolking overigens andere problemen kan doen ontstaan, zal de beheerder al het nodige doen om bepaalde ondernemingen uit te sluiten in zoverre die niet voldoen aan specifieke bedrijfsethische regels. Dat heeft evenwel geen invloed op het gewicht dat aan bepaalde sectoren wordt toegekend.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrecht, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals bepaald in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Met deze filter wordt getracht bedrijven uit te sluiten die een van deze principes zwaar en herhaaldelijk geschonden hebben. Bovendien worden ook bedrijven uitgesloten die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied en/of;
- 2) die in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens of nucleaire en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

In bepaalde omstandigheden kan dit analyse- en selectieproces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken gebruiken zoals opties, futures, swaps en/of forwards.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.



Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

Het deelfonds maakt geen gebruik van terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

4. Referentie-index

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

Naam van de index	MSCI World (Net Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde markten.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;- voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;- om het rendement te vergelijken;- om de prestatievergoeding te berekenen voor sommige aandelenklassen.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds beperkt tot laag zijn, tussen 1% en 3,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstreker:	MSCI Limited
	De referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

5. Geschiktheid van het deelfonds

Het deelfonds komt in aanmerking als aandelenfonds in de zin van de GITA, zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* van het Prospectus.



6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR.

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

9. Aandelenklassen

- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0654531184]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0654531267]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0654531341]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2328285445]
- klasse LOCK met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0654531697]
- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU0654531424]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1598288089]
- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397647733]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397647816]
- Klasse V2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346220564]
- Klasse V2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2439121216]
- klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397647907]
- Klasse Z met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1397648038]

10. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de klasse V2, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen bedraagt voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad



van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

11. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
LOCK	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
N	0%	0%	0%	Max 2%	Max 0,40%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,85%	Max 0,40%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,40%
V2	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

Specifieke kosten verbonden aan het mechanisme van de klasse LOCK: 0,10% per jaar van de gemiddelde netto-inventariswaarde. Deze provisie is betaalbaar per ultimo van elk kwartaal.

Prestatievergoeding

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

Aandelen-	Munt	ISIN	Voorzieningspercentage	Benchmark	Methode
I	EUR	LU0654531341	20%	MSCI World (Net Return)	Claw Back 5Y
I	USD	LU2328285445		MSCI World (Net Return) in USD	

12. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: elke Bankwerkdag.

13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



Technische Fiche

CANDRIAM EQUITIES L LIFE CARE

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft ernaar de aandeelhouder te laten profiteren van de prestaties van de aandelenmarkt voor bedrijven actief in de medische technologie, farmaceutische, gezondheidszorg- en biotechnologiesector, door te beleggen in effecten van ondernemingen die door de beheerder worden geselecteerd op basis van hun verwachte rendabiliteit.

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

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen - en/of met aandelen gelijk te stellen effecten - van bedrijven uit heel de wereld die actief zijn in de farmaceutische sector, gezondheidszorg, medische technologie en biotechnologie. Het kan tevens beleggen in bedrijven die een groot deel van hun omzet halen uit het verbeteren van de algemene gezondheidstoestand.

De selectie van de aandelen gebeurt op basis van overwegend wetenschappelijke criteria, de kerncijfers van de markt en de aantrekkelijke waardering.

Een deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in andere financiële instrumenten dan de bovenstaande, namelijk:

- Aandelen en/of andere met aandelen gelijk te stellen effecten dan hierboven vermeld (met name converteerbare obligaties, aandelencertificaten);
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten;
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus. Deze analyse van bedrijfsemissanten wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquide middelen en indexderivaten.

De discretionaire aanpak berust op een fundamentele analyse, gericht op de selectie van bedrijven die het best scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, competitief voordeel, waardecreatie en schuldenlast.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index teneinde een hogere score te behalen dan de index.



Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrecht, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals bepaald in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Met deze filter wordt getracht bedrijven uit te sluiten die een van deze principes zwaar en herhaaldelijk geschonden hebben. Bovendien worden ook bedrijven uitgesloten die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied en/of;
- 2) die in grote mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals tabak en thermische steenkool. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens of nucleaire en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten.

In bepaalde omstandigheden kan dit analyse- en selectieproces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

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

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

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

Het deelfonds maakt geen gebruik van terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

4. Referentie-index

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

Naam van de index	MSCI World (Net Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde markten.
Gebruik van de index	- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; - voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters; - om het rendement te vergelijken.



Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	<p>MSCI Limited</p> <p>De referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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.</p> <p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>

5. Geschiktheid van het deelfonds

Het deelfonds komt in aanmerking als aandelenfonds in de zin van de GITA, zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* van het Prospectus.

6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

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

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren



van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: USD

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Aandelenklassen

- Klasse BF met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223682787]
- Klasse BF met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223682860]

- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223680658]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223680732]
- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346866663]
- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346866747]

- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223680815]
- Klasse I met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223680906]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU2223681037]
- Klasse I-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU2223681110]
- Klasse I-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346866820]
- Klasse I-H met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346867042]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346867125]
- Klasse I met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346867398]

- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2346220721]
- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346220648]

- Klasse PI, met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223682191]

- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223681201]
- Klasse R met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223681383]
- Klasse R, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2223681466]
- Klasse R-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2223681540]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU2223681623]

- Klasse R2, met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223681896]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223681979]

- Klasse V met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223682274]

- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223682357]
- Klasse Z met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2223682431]
- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2223682605]

10. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, **behalve voor de volgende klassen:**



- voor de klasse **PI** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 1.000.000 EUR of, bij besluit van de Raad van Bestuur, van 1.000.000 EUR of de tegenwaarde in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden);
- voor de klasse **V** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 15.000.000 EUR of, bij besluit van de Raad van Bestuur, van 15.000.000 EUR of de tegenwaarde in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

11. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
BF	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,30%
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,50%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,30%
N	0%	0%	0%	Max 2%	Max 0,40%
PI	0%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,30%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,40%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,40%
V	0%	0%	0%	Max 0,48%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

12. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: elke Bankwerkdag.

13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



Technische Fiche

CANDRIAM EQUITIES L META GLOBE

Dit deelfonds zal worden geactiveerd bij besluit van de Raad van Bestuur

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is aandeelhouders het groeipotentieel te bieden van wereldwijde aandelen van bedrijven die een duidelijke band hebben met metaversum, voornamelijk vanwege hun technologische relevantie en/of hun duidelijke bereidheid om metaversum in hun bedrijfsmodel te integreren, en beter te presteren dan de benchmark. Bedrijven worden door het managementteam geselecteerd op discretionaire basis.

Daarnaast streeft het deelfonds naar een positieve langetermijnpact op milieu en sociaal gebied.

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

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belgt hoofdzakelijk in aandelen (en/of met aandelen gelijk te stellen waarden) van ondernemingen over de hele wereld die een duidelijke band hebben met het metaversum, voornamelijk wegens hun technologische relevantie en/of hun duidelijke wil om het metaversum in hun bedrijfsmodel te integreren.

Het metaversum is een virtuele wereld die kan worden gezien als de real-time samensmelting tussen de fysieke wereld en een computergegenereerde digitale wereld, waarin een onbeperkt aantal gebruikers kunnen creëren, interacteren, reizen, consumeren, werken, enz.

Binnen het metaversum zullen gebruikers in staat zijn inhoud en diensten te ontdekken die worden gecreëerd en geëxploiteerd door een groot aantal bijdragers met wie zij transacties kunnen verrichten in een virtuele economie.

De convergentie van de fysieke en de digitale wereld opent de weg naar een groot aantal nieuwe toepassingen, zowel op consumenten- als op industrieel gebied. (bijvoorbeeld: cryptoplatform, blockchaintechnologie, design/simulation software, social media, cloud infrastructure, virtual/augmented reality, digital twins, education, entertainment apps, enz.).

Dit deelfonds is een overtuigingsfonds: het beheer van het fonds is gebaseerd op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisaties.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten; en
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

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



De selectie van effectenleningen omvat twee luiken: een thematische selectie en een fundamentele analyse:

Thematische selectie

Ondernemingen worden geselecteerd op basis van hun duidelijke band met het metaversum, voornamelijk vanwege hun technologische relevantie en/of hun duidelijke bereidheid om het metaversum in hun bedrijfsmodel te integreren.

Fundamentele analyse

Ondernemingen worden beoordeeld aan de hand van 5 financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (bestuur, betrekkingen met belanghebbenden*, stabiliteit en betrouwbaarheid van het management, transparantie, enz.),
- groei (groeit de onderneming sneller dan de markt, houdt haar activiteit rekening met de beperkingen en kansen die samenhangen met de grote duurzame uitdagingen*),
- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, belemmeringen voor de toegang tot de markt, unieke toegevoegde waarde),
- waardecreatie (rentabiliteit),
- financiële hefboomwerking (redelijke schuld in vergelijking met de in de sector gangbare praktijken).

* score van de hierna omschreven ESG-analyse.

Er wordt rekening gehouden met de analyse van de broeikasgasemissies van de ondernemingen om de koolstofvoetafdruk van het deelfonds ten opzichte van zijn benchmark te beoordelen. Deze analyse van bedrijfsemittenten wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquide middelen en indexderivaten.

Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

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

In bepaalde omstandigheden kan dit analyse- en selectieproces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken gebruiken zoals opties, futures en/of forwards. De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.



3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

Het deelfonds maakt geen gebruik van terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

4. Referentie-index

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

Er bestaat geen referentie-index voor klimaattransitie voor de EU, noch voor het klimaatakkoord van Parijs, noch een andere referentie-index die voor de volle 100% rekening houdt met de in dit Prospectus omschreven duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie.

Naam van de index	MSCI ACWI (All Countries World Index)
Omschrijving van de index	De index meet de prestaties van het mid- en large-cap segment in ontwikkelde en opkomende markten wereldwijd.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten;- voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters;- om het rendement te vergelijken.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	<p>Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index.</p> <p>In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.</p>
Indexverstrekker:	MSCI Limited
	De referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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.



	<p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>
--	---

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

5.1. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan Chinese A-aandelen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico bij de afdekking van aandelenklassen

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

5.2. Risicomanagement

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: USD

7. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

8. Aandelenklassen

- Klasse BF met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476791202]
- Klasse BF met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476793323]
- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476793240]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476793166]
- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476793083]
- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476792945]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476792861]
- Klasse I, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476792788]
- Klasse I-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476792606]



- Klasse PI met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476792515]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476792432]
- Klasse R met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476792358]
- Klasse R-H, met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476792275]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476792192]

- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476791970]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476791897]
- Klasse R2-H met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476791624]
- Klasse R2, uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476791541]

- Klasse V met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476791467]

- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476791384]
- Klasse Z met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2476793596]
- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2476793679]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve voor de volgende klassen:

- voor de klasse **PI** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 1.000.000 EUR of, bij besluit van de Raad van Bestuur, van 1.000.000 EUR of de tegenwaarde in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden);
- voor de klasse **V** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 15.000.000 EUR of, bij besluit van de Raad van Bestuur, van 15.000.000 EUR of de tegenwaarde in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden);

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
BF	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,30%
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 0,85%	Max 0,30%
PI	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,85%	Max 0,40%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,40%
V	0%	0%	0%	Max 0,48%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: elke Bankwerkdag.



12. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



Technische Fiche

CANDRIAM EQUITIES L ONCOLOGY IMPACT

Dit deelfonds stemt overeen met artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het heeft duurzame beleggingen tot doel.

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van de internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in oncologie (bestuderen, diagnostiek, behandeling, enz... van/tegen kanker) om zo een antwoord te vinden op een van de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling. Het deelfonds tracht op die manier een rendement op te leveren voor beleggers en daarbij tegelijk een positieve maatschappelijke impact op lange termijn te bewerkstelligen door bedrijven te selecteren die een antwoord bieden op bepaalde maatschappelijke uitdagingen en die middelen aantrekken in de strijd tegen kanker.

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

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen - en/of met aandelen gelijk te stellen effecten - van bedrijven uit heel de wereld die actief zijn in de gezondheidszorg, en die zich met name focussen op onderzoek naar en ontwikkeling van behandelingen tegen kanker.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan de bovenstaande;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten; en
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

Het deelfonds houdt rekening met een analyse van de ESG-aspecten, zoals toegelicht in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus. Deze analyse van de uitgevende instellingen verloopt meer bepaald in verschillende stappen, zoals hieronder beschreven, namelijk een thematische filter, de ESG-analysemethode en het uitsluitingsbeleid van Candriam.

De selectie van effecten omvat verscheidene luiken: een thematische filter, een klinische analyse en een fundamentele analyse. Deze analyse wordt op alle beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquiditeiten en indexderivaten.

De thematische filter selecteert alleen die bedrijven die voldoende blootgesteld zijn aan het thema oncologie en de strijd tegen kanker in het algemeen, onder andere in domeinen zoals behandelingen, diagnosetoestellen, medische uitrusting en diensten, en relevante technologieën.

De klinische analyse beoogt de kwaliteit van de beschikbare klinische gegevens te evalueren en slechts die bedrijven te selecteren die in dat opzicht overtuigend scoren.

De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentievoordeel, waardecreatie en schuldenlast. Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.



Zo selecteert het deelfonds bedrijven op basis van de ESG-analyse van Candriam. Hierbij worden de bedrijfsemissies vanuit twee verschillende maar verbonden invalshoeken geëvalueerd:

- 1) de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf om te na te gaan in welke mate deze activiteiten relevant zijn in de strijd tegen kanker, een van de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling; en
- 2) de analyse van het beheer van de essentiële stakeholders van elk bedrijf met een beoordeling van de manier waarop de bedrijven in hun strategieën en verrichtingen en bij het bepalen van hun strategie rekening houden met de belangen van hun stakeholders (klanten, loontrekkenden, leveranciers, investeerders, de maatschappij en het milieu).

Implementatie van het maatschappelijk doel van het deelfonds

Om het maatschappelijk doel te realiseren beoogt het deelfonds beter te scoren dan de referentie-index op de twee onderstaande indicatoren, en dit om de menselijke en financiële middelen te evalueren die de bedrijven aanwenden in de strijd tegen kanker:

- De uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling in verhouding tot de beurswaarde van de onderneming.
- Het opleidingsniveau van de bedrijfsleiders door het percentage kaderleden te meten die over een doctoraatstitel beschikken.

Daarnaast sluit het deelfonds bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met de naleving van internationale standaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrecht, milieu en de strijd tegen corruptie, zoals bepaald in het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Met deze filter wordt getracht bedrijven uit te sluiten die een van deze principes zwaar en herhaaldelijk geschonden hebben. Bovendien worden ook bedrijven uitgesloten die materiële en ernstige structurele risico's inhouden op sociaal, milieu- en governancegebied;
- 2) in aanzienlijke mate betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals tabak, steenkool, wapens en de niet-conventionele olie- en gasproductie. De strategie laat evenmin toe dat er belegd wordt in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, fosforhoudende wapens of nucleaire en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten; en/of
- 3) samenwerken met landen die als extreem onderdrukkend beschouwd worden.

Informatie over het SRI-uitsluitingsbeleid van Candriam is beschikbaar op de website van de Beheersmaatschappij via de link onder *Nuttige links* in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Op basis van de verschillende opgesomde analyseonderdelen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, controversiële activiteiten) wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum met minstens 20% gereduceerd.

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Voor meer informatie over de ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen via de link onder *Nuttige links* in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* van het Prospectus.

Candriams engagement in de strijd tegen kanker

De Beheersmaatschappij zal een deel van de beheerprovisies die ze ontvangt – zoals beschreven in het hoofdstuk 'Provisies en Kosten' hieronder – aanwenden voor verenigingen en/of organisaties die



kanker bestrijden en zich bezighouden met wetenschappelijk onderzoek naar en/of ontwikkeling van behandelingen tegen kanker, met sociale projecten voor gezinnen of met informatieverstrekking, sensibilisering en/of preventie van kanker.

Gebruik van derivaten

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken gebruiken zoals opties, futures, swaps en/of forwards.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van effectenuitleentransacties, terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

4. Referentie-index

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

Er bestaat geen referentie-index voor klimaattransitie voor de EU, noch voor het klimaatakkoord van Parijs, noch een andere referentie-index die voor de volle 100% rekening houdt met de in dit Prospectus omschreven duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie.

Naam van de index	MSCI World (Net Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde markten.
Gebruik van de index	- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; - voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%. Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.
Indexverstrekker:	MSCI Limited De referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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.



	<p>De Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.</p>
--	---

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

5.1. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

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

De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

5.2. Risicomanagement

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

6. Geschiktheid van het deelfonds

Het deelfonds komt in aanmerking als aandelenfonds in de zin van de GITA, zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* van het Prospectus.

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: USD

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Aandelenklassen

- Klasse BF met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1940963215]
- Klasse BF met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1940963306]
- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864481467]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864481541]
- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1864481624]
- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1864484214]



- Klasse CB met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864481897]
- Klasse CB met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864481970]
- Klasse CB-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1864482192]
- Klasse CB met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1864482275]

- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864482358]
- Klasse I met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864482432]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU1864482515]
- Klasse I-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2015349330]

- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2346866234]
- Klasse N-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1864482606]
- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346866317]

- Klasse PI met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864483836]

- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864482788]
- Klasse R met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864482861]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU1864482945]
- Klasse R-H, met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1864483083]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1864483166]

- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864483240]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864483323]
- Klasse R2-H met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1864483596]
- Klasse R2, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1864483679]

- Klasse S met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in JPY [LU2015348282]
- Klasse S met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in JPY [LU2015348522]
- Klasse S-AH met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in JPY [LU2015348795]
- Klasse S-AH met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in JPY [LU2015349090]

- Klasse SF2, met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2295688928]

- Klasse V met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864483752]
- Klasse V, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU2425425506]

- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864483919]
- Klasse Z met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864484057]

- Klasse ZF met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1864484131]
- Klasse ZF met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1904319248]

10. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, **behalve voor de volgende klassen:**

- voor de klasse **PI** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 1.000.000 EUR of, bij besluit van de Raad van Bestuur, van 1.000.000 EUR of de tegenwaarde in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden);



- voor de klasse **V** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 15.000.000 EUR of, bij besluit van de Raad van Bestuur, van 15.000.000 EUR of de tegenwaarde in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden);
- voor de klasse **S** bedraagt de minimale eerste inleg de tegenwaarde in USD van 10.000.000 EUR of, bij besluit van de Raad van Bestuur, van 10.000.000 EUR of de tegenwaarde in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

11. Minimale participatie

Voor klasse SF2 geldt er een minimale participatie, zoals beschreven in de definitie van de aandelenklasse in het hoofdstuk *Algemene kenmerken van de bevek*.

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer(*)	Operationele en administratieve kosten
BF	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,30%
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
CB	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,30%
N	0%	0%	0%	Max 2%	Max 0,40%
PI	0%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,30%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,40%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,40%
S	0%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,30%
SF2	0%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,30%
V	0%	0%	0%	Max 0,48%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%
ZF	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

(*) 10% van de nettobeheerprovisies die de Beheersmaatschappij ontvang worden opzijgezet voor verenigingen en/of organisaties die kanker bestrijden en zich bezighouden met wetenschappelijk onderzoek naar en/of ontwikkeling van behandelingen tegen kanker, met sociale projecten voor gezinnen of met informatieverstrekking, sensibilisering en/of preventie van kanker, conform het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* van het Prospectus.

13. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** elke Bankwerkdag.

14. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



Technische Fiche

CANDRIAM EQUITIES L RISK ARBITRAGE OPPORTUNITIES

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om over de minimale aanbevolen beleggingstermijn een hoger rendement te behalen dan dat van de gekapitaliseerde €STR, met een gemiddelde volatiliteitsdoelstelling van 4% tot 6% in normale marktomstandigheden. De volatiliteit kan echter hoger uitvallen, met name in uitzonderlijke marktomstandigheden.

Het deelfonds streeft ernaar om door middel van een discretionair beheer te profiteren van zogenaamde arbitragestrategieën die inspelen op bijzondere of 'special situations', hoofdzakelijk op aandelen die zijn uitgegeven door emittenten gevestigd in ontwikkelde landen.

Dit deelfonds is geschikt voor elke belegger die dit doel nastreeft over een beleggingshorizon op middellange termijn, op voorwaarde dat hij of zij de onderstaande specifieke risico's en deze die beschreven staan in het hoofdstuk *Risicofactoren* van het Prospectus, beseft, begrijpt en kan dragen.

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds maakt hoofdzakelijk gebruik van de volgende activa en technieken:

1. In het kader van de uitvoering van de beleggingsstrategie:

- Aandelen - en/of met aandelen gelijk te stellen effecten - van bedrijven uit ontwikkelde landen en/of de opkomende markten, van elke type beurskapitalisatie;
- Termijncontracten (futures, opties en swaps) op gereguleerde markten of onderhands (over-the-counter). Deze producten worden gebruikt met het doel risicoposities in te nemen alsook voor arbitrage- of risicodekkingsdoeleinden (hedging). De onderliggende waarden van deze financiële instrumenten kunnen zijn:
 - o aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten,
 - o aandelenindexen,
 - o valuta's, voor hedgingdoeleinden;
- Effectenuitleentransacties (securities lending);
- Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging (icb's).

De total return swaps mogen tot maximum 400% van het nettoactief van het deelfonds uitmaken. Dit percentage zal naar verwachting schommelen tussen 50 % en 300 %.

Het deelfonds kan op verwaarloosbare wijze beleggen in converteerbare obligaties of obligaties uitgegeven door private bedrijven.

2. In het kader van het liquiditeitenbeheer (*cash management*):

- Geldmarktinstrumenten uitgegeven door alle soorten emittenten waaraan op het tijdstip van de aankoop een minimale kortetermijnrating van A-2 (of gelijkwaardig) is toegekend door één van de ratingbureaus, of die door de beheersmaatschappij als van vergelijkbare kredietwaardigheid geacht worden;
- Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's);



- Effectenontleentransacties;
- Obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door alle soorten emittenten waaraan op het tijdstip van de aankoop een minimale kortetermijnrating van A-2 (of gelijkwaardig) is toegekend door één van de ratingbureaus, of die door de beheersmaatschappij als van vergelijkbare kredietwaardigheid geacht worden;
- Deposito's en liquiditeiten;
- Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging (met een maximum van 10%).

Het valutarisico van het deelfonds wordt doorgaans afgedekt met behulp van termijncontracten.

Om de beleggingsdoelstelling te bereiken, belegt het deelfonds overwegend in effecten die het voorwerp uitmaken van financiële operaties in de vorm van een openbaar bod tot aankoop en/of openbaar bod tot omruiling en/of aangekondigde fusies. In dit segment is de strategie gericht op het kopen of verkopen van financiële instrumenten van ondernemingen die betrokken zijn bij een openbaar bod tot aankoop, omruiling of een fusie om te profiteren van het al dan niet tot stand komen van deze transactie. Het belangrijkste risico dat hier wordt gelopen heeft te maken met de vraag of de transactie al dan niet zal doorgaan.

Afhankelijk van de aard en de voorwaarden van de transactie zal het deelfonds hoofdzakelijk longposities innemen, longposities en shortposities ('Long/Short' transacties, d.w.z. de aankoop van één effect wordt gecompenseerd door de verkoop van een andere effect) of, in zeldzame gevallen, alleen shortposities. Dit laatste scenario komt alleen voor als er verwacht wordt dat de transactie zal mislukken.

Shortposities daarentegen kunnen enkel ingenomen worden met behulp van afgeleide financiële instrumenten (derivaten).

Er kunnen zich in mindere mate ook andere bijzondere situaties voordoen zoals splitsingen, wijzigingen in de aandeelhoudersstructuur, wijzigingen in de kapitaalstructuur, de verkoop van activa, wijzigingen in het management, de strategie, verkoop van een onderneming, enzovoort. Deze lijst is niet volledig. Elke gebeurtenis die discontinuïteit in het prijsverloop van een actief veroorzaakt is te beschouwen als een 'special situation'.

Het marktrisico kan afgedekt worden door een aandeel uit dezelfde sector te verkopen, of door gebruik te maken van afgeleide producten.

Om de liquide middelen te beleggen die bij de toepassing van de bovenstaande arbitragestrategie gegenereerd worden, maakt het beheerteam gebruik van een voorzichtige strategie op portefeuilleniveau, door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties en geldmarktinstrumenten, zoals hierboven beschreven. In bepaalde marktomstandigheden (met name wanneer de longposities via total return swaps ingenomen worden) kan de blootstelling aan deze instrumenten oplopen tot 100% van het nettovermogen van het deelfonds.

De analyse van ESG-aspecten (milieu, maatschappij en goed bestuur) maakt tevens integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. Op die manier zijn de beheerders zich beter bewust van de risico's, maar ook van de kansen, die uit de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling voortvloeien. Candriam heeft hiervoor een eigen ESG-analysmethode ontwikkeld die door het ESG-onderzoeks- en beleggingsteam uitgevoerd wordt.

Om rekening te houden met het duurzaamheidsrisico en de ingrijpende maatschappelijke veranderingen, sluit het deelfonds bedrijven uit die:

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



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

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

In bepaalde omstandigheden kan dit proces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Het deelfonds houdt niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren, en dat om een of meer van de volgende redenen:

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

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken toepassen (met name opties, swaps, futures en forwards). De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.

De beleidslijnen die verband houden met de ESG-praktijken van de bedrijven zoals hierboven omschreven zijn van toepassing op posities die rechtstreeks ingenomen worden of via afgeleide producten (behalve derivaten op indexen) en op de icb's/icbe's die door Candriam beheerd worden.

Om elke dubbelzinnigheid te vermijden zal het deelfonds overeenkomstig artikel 48 van de Wet niet zodanig veel aandelen met stemrecht verwerven dat het daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een uitgevende instelling.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitleenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 100% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

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

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

Het deelfonds kan gebruikmaken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen.

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



4. Referentie-index

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

Naam van de index	Gekapitaliseerde Euro Short Term Rate (€STR)
Omschrijving van de index	De kortetermijnrente voor de euro (€STR) is de rente die de kosten voor kortlopende (overnight) ongedekte wholesale-leningen in euro voor banken in het eurogebied weergeeft.
Gebruik van de index	<ul style="list-style-type: none">▪ om prestatievergoedingen te berekenen▪ om het rendement te vergelijken.
Indexverstrekker:	ECB (Europese Centrale Bank)
	De leverancier van de index valt niet binnen het toepassingsgebied 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 Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomangement

5.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

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



De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

5.2 Risicomanagement

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

Het totale risico dat samenhangt met alle posities van de portefeuille mag niet meer bedragen dan een absolute VaR van 20%. Deze VaR wordt berekend met een zekerheidsgraad van 99% over een tijdshorizon van twintig dagen.

Ter informatie: de hefboom van dit deelfonds zal hoogstens 400% bedragen.

Deze hefboomwerkingscoëfficiënt wordt voor elk derivaat berekend volgens de methode op basis van de notionele waarde, en wordt toegevoegd aan de effectenportefeuille van het deelfonds. De mogelijkheid bestaat echter dat het deelfonds aan grotere hefboomeffecten is blootgesteld.

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Vorm van de aandelen: uitsluitend aandelen op naam.

8. Aandelenklassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2223682944]
- Klasse I, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2223683082]
- Klasse I, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU2223683165]
- Klasse I-H, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU2223683249]
- Klasse R, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2223683322]
- Klasse R-H, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU2223683595]
- Klasse PI, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2223683678]
- Klasse S, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2223683751]
- Klasse V, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2223683835]
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2223683918]

9. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, **behalve voor de volgende klassen:**

- voor de klasse **PI** bedraagt de minimale eerste inleg 1.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- voor de klasse **V** bedraagt de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- voor de klasse **S** bedraagt de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR of de tegenwaarde ervan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken



van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

10. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,50%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 1%	Max 0,30%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 1%	Max 0,40%
PI	0%	0%	0%	Max 0,50%	Max 0,30%
S	0%	0%	0%	Max 0,25%	Max 0,30%
V	0%	0%	0%	Max 0,80%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

Prestatievergoedingen

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

Aandelen-	Munt	ISIN	Vorzieningspercentage	Minimaal rendement	Methode
K	EUR	LU2223682944	20%	Gekapitaliseerde €STR – floored 0	Permanente HWM
I	EUR	LU2223683082			
PI	EUR	LU2223683678			
R	EUR	LU2223683322			
V	EUR	LU2223683835			
Z	EUR	LU2223683918		Gekapitaliseerde SONIA-floored 0	
I – H	GBP	LU2223683249			
R-H	GBP	LU2223683595			
I	GBP	LU2223683165	ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate – GBP - floored 0		



11. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** elke Bankwerkdag.

12. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

	Inschrijvingen
Cut-off	D-1 om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	U
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+2

	Terugkopen
Cut-off	D-5 om 12 uur (Luxemburgse tijd)
Datum van de NIW	U
Waarderingsdag	D+1
Betalingsdatum	D+2

	Omzettingen
Omzettingen naar andere deelfondsen zijn niet toegelaten.	

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.



Technische Fiche

CANDRIAM EQUITIES L ROBOTICS & INNOVATIVE TECHNOLOGY

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

1. Beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is door middel van een discretionair beheer te profiteren van de prestaties van internationale aandelen van ondernemingen die zich bezighouden met technologische innovatie en robotica.

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

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belegt voornamelijk in aandelen en/of met wereldwijde aandelen gelijk te stellen effecten, die als goed gepositioneerd worden beschouwd om te profiteren van de technologische en robotica-innovaties (zoals artificiële intelligentie, robotisering, virtualisatie,...).

Dit deelfonds is een convictiefonds. Het beheer van het fonds stoelt op een strenge selectie van een beperkt aantal aandelen van alle kapitalisatiegroottes.

Het deelfonds mag op bijkomstige wijze beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- Andere effecten dan deze die hierboven vermeld zijn;
- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's en/of liquiditeiten; en
- Icb's/icbe's voor ten hoogste 10% van de activa.

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

De selectie van bedrijven omvat twee luiken: een thematische selectie en een fundamentele analyse:

- De thematische selectie beoogt alleen die bedrijven te selecteren die voldoende blootstelling hebben aan een of meerdere subthema's die verband houden met robotica en nieuwe technologieën; en
- De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria: kwaliteit van het management, groeipotentieel, concurrentievoordeel, waardecreatie en schuldenlast.

Op basis van de analyse van de broeikasgasemissies van de bedrijven streeft het deelfonds een CO₂-voetafdruk na die onder die van de referentie-index ligt. Deze analyse van bedrijfsemittenten wordt op minstens 90% van de beleggingen van het deelfonds toegepast, met uitzondering van deposito's, liquide middelen en indexderivaten.



Ook de analyse van de ESG-aspecten maakt integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille. In dat verband wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld door ze te vergelijken met de referentie-index.

Het deelfonds sluit bedrijven uit die:

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

In bepaalde omstandigheden kan dit analyse- en selectieproces tevens gepaard gaan met een actieve betrokkenheid, onder meer door de dialoog met de bedrijven aan te gaan en, als aandeelhouder, door te stemmen op algemene vergaderingen.

Met het oog op een goed portefeuillebeheer mag het deelfonds financiële instrumenten en technieken gebruiken zoals opties, futures, swaps en/of forwards.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en afgeleide producten (derivaten) groter is dan die van de onderliggende activa.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden. Deze transacties worden in elk geval slechts uitgevoerd indien de omstandigheden op de markt het toelaten om extra inkomsten te genereren voor het deelfonds.

Het deelfonds maakt geen gebruik van terugkoopovereenkomsten, noch van omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

4. Referentie-index

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

Naam van de index	MSCI World (Net Return)
Omschrijving van de index	De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde markten.
Gebruik van de index	- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken overwegend deel uit van de index. Toch zijn ook beleggingen buiten de index toegelaten; - voor het bepalen van het risiconiveau/risicoparameters.



Afwijking van de samenstelling van de portefeuille in vergelijking met die van de index	Aangezien het fonds actief wordt beheerd, streeft het er niet naar in alle bestanddelen van de index te beleggen, noch om in dezelfde verhoudingen te beleggen als de bestanddelen van de index. In normale marktomstandigheden zal de verwachte tracking error van het deelfonds aanzienlijk zijn, d.w.z. meer dan 4%. Deze maatstaf is een schatting van het verschil in rendement tussen het deelfonds en de index. Hoe groter de tracking error, hoe groter de afwijking ten opzichte van de index. De werkelijke tracking error hangt met name af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan dus afwijken van de verwachte tracking error.
Indexverstrekker:	MSCI Limited
	De referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit die sinds de brexit onder de overgangsbepaling valt van artikel 51 van de 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 Beheersmaatschappij heeft degelijke schriftelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt tenzij in geval van een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de referentie-index worden in het Prospectus in aanmerking genomen, dat daarvoor aangepast wordt. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

5. Geschiktheid van het deelfonds

Het deelfonds komt in aanmerking als aandelenfonds in de zin van de GITA, zoals gedefinieerd in het hoofdstuk *Fiscale behandeling* van het Prospectus.

6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

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



De algemene toelichting bij de verschillende risicofactoren is te vinden in punt 8. Risicofactoren van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. **Waarderingsmunt van het deelfonds:** USD.

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

9. Aandelenklassen

- Klasse BF met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2226954738]
- Klasse BF met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2226954902]

- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1502282558]
- Klasse C met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1502282632]
- Klasse C-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1806526718]
- Klasse C met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1502282715]

- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1502282806]
- Klasse I met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1613213971]
- Klasse I-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU1613216214]

- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2346866408]
- Klasse N met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2346866580]
- Klasse N-H met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1806526809]

- Klasse PI met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1797802672]

- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1502282988]
- Klasse R met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1708110629]
- Klasse R met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1598284849]
- Klasse R-H, met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in GBP [LU1613217964]
- Klasse R-H, met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU1613220596]

- Klasse R2 met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU2026683990]
- Klasse R2 met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU2026684022]

- Klasse V, met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR [LU2402073626]]

- Klasse Z met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1502283010]
- Klasse Z met uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD [LU1502283101]

- Klasse ZF met kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD [LU1806526981]

10. Minimuminleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, behalve

- voor de klasse PI, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 USD bedraagt of de tegenwaarde daarvan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar



goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

- voor de klasse V, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 USD bedraagt of de tegenwaarde daarvan in deviezen voor de klassen die zijn uitgedrukt in deviezen (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
BF	0%	0%	0%	Max 0,30%	Max 0,30%
K	Max 3,5%	0%	0%	Max 1,60%	Max 0,40%
I	0%	0%	0%	Max 0,85%	Max 0,30%
N	0%	0%	0%	Max 2%	Max 0,40%
PI	0%	0%	0%	Max 0,75%	Max 0,30%
R	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,85%	Max 0,40%
R2	Max 3,5%	0%	0%	Max 0,40%	Max 0,40%
V	0%	0%	0%	Max 0,48%	Max 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%
ZF	0%	0%	0%	0%	Max 0,30%

12. **Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde:** elke Bankwerkdag.

13. **Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen**

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het Prospectus van 1 juli 2022.