



# CANDRIAM SUSTAINABLE

Een instelling voor collectieve belegging  
opgericht als een bevek naar Luxemburgs recht

## PROSPECTUS

---

Inschrijvingen kunnen uitsluitend worden aanvaard als ze gebaseerd zijn op dit prospectus (hierna het 'Prospectus'), dat uitsluitend geldig is indien vergezeld van het recentste beschikbare jaarverslag en het recentste halfjaarverslag indien dat na het recentste jaarverslag is gepubliceerd. Deze documenten maken wezenlijk deel uit van het Prospectus.

---

1 juli 2022



## INLEIDING

CANDRIAM SUSTAINABLE (hierna 'de bevek' of 'het fonds') staat geregistreerd op de officiële lijst van instellingen voor collectieve beleggingen in de zin van Deel I van de wet van 2010 (zoals hierna gedefinieerd) en komt in aanmerking als instelling voor collectieve belegging in effecten (zoals hierna gedefinieerd).

De bevek voldoet aan de voorwaarden die zijn vastgelegd in deel I van de Wet van 2010 en in de Europese Richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd (en zoals hierna gedefinieerd).

Sommige deelfondsen, zoals vermeld in de technische fiches (zoals hierna gedefinieerd) komen in aanmerking als geldmarktfonds (zoals hierna gedefinieerd) en zijn goedgekeurd door de CSSF (zoals hierna gedefinieerd) overeenkomstig de bepalingen van de MMF-Verordening (zoals hierna gedefinieerd) en staan als geldmarktfonds geregistreerd op de officiële lijst van instellingen voor collectieve belegging.

Deze registratie mag niet worden geïnterpreteerd als een positieve beoordeling van de inhoud van het onderhavige prospectus (hierna 'het Prospectus') door de toezichthouder noch van de kwaliteit van de effecten die de bevek aanbiedt of aanhoudt. Elke andersluidende bewering is ongeoorloofd en onwettig.

Dit Prospectus mag niet worden gebruikt voor een aanbod of uitnodiging in een rechtsgebied of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging niet is toegestaan.

De aandelen in deze bevek zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten in overeenstemming met de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (hierna de 'Securities Act van 1933'), en de bevek is niet en zal niet geregistreerd worden in overeenstemming met de Amerikaanse Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd (hierna de 'Act van 1940').

De aandelen van de bevek mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten (inclusief grondgebieden en bezittingen van de Verenigde Staten) en mogen niet direct of indirect ten gunste komen van een Amerikaans persoon ('US Person', zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act van 1933 en Rule 4.7 van de U.S. Commodity Exchange Act). Niettegenstaande het voorgaande behoudt de bevek zich het recht voor private plaatsingen uit te voeren bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit door de toepasselijke Amerikaanse wetgeving is toegestaan.

Bovendien moeten financiële instellingen die niet in overeenstemming zijn met de FATCA-regeling ('FATCA' staat voor de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act), zoals opgenomen in de Hiring Incentives to Restore Employment Act (hierna de 'HIRE Act'), en zijn toepassingsmaatregelen, met inbegrip van de identieke bepalingen die zijn aangenomen door partnerlanden die met de Verenigde Staten een intergouvernementele overeenkomst hebben gesloten, ervan uitgaan dat ze zullen worden verplicht hun aandelen te laten terugkopen wanneer de FATCA-regeling in werking treedt.

De aandelen van de bevek mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een Amerikaanse pensioenregeling die onderworpen is aan de Amerikaanse wet op de pensioenregelingen ('Employee Retirement Income Security Act of 1974' of ERISA) of aan een andere Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening (IRA), en mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een fiduciaire of een andere persoon of entiteit die is gemandateerd voor het beheer van de activa van een Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening, (gezamenlijk 'beheerder van een Amerikaanse pensioenregeling' genoemd). Er kan de inschrijvers op aandelen van de bevek worden gevraagd schriftelijk te verklaren dat ze geen beheerder van een Amerikaanse pensioenregeling zijn. Wanneer de aandeelhouders beleggers in een Amerikaanse pensioenregeling zijn of zouden worden, dienen ze dit onmiddellijk te melden aan de bevek en dienen ze hun aandelen over te dragen aan niet-Amerikaanse beheerders van pensioenregelingen. De bevek behoudt zich een recht van terugkoop voor elk aandeel dat rechtstreeks of onrechtstreeks eigendom wordt van een



beheerder van een Amerikaanse pensioenregeling. Niettegenstaande het voorgaande behoudt de bevek zich het recht voor private plaatsingen uit te voeren bij een beperkt aantal beleggers in een Amerikaanse pensioenregeling, voor zover dit door de toepasselijke Amerikaanse wetgeving is toegestaan.

De raad van bestuur van de bevek heeft redelijke voorzorgsmaatregelen genomen om te verzekeren dat de in dit Prospectus vermelde informatie in alle materiële opzichten juist en nauwkeurig is en dat er geen andere materiële feiten zijn waarvan de weglating een verklaring in dit Prospectus misleidend zou maken. De raad van bestuur neemt dan ook de verantwoordelijkheid hiervoor op zich.

Het Prospectus mag in andere talen worden vertaald op voorwaarde dat de vertaling een directe vertaling van de Engelse tekst is en dat bij geschillen de Engelse versie van het Prospectus prevaleert. Alle geschillen met betrekking tot het bepaalde in het Prospectus zullen worden beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met de wetten van het Groothertogdom Luxemburg.

Niemand is bevoegd om andere informatie te verstrekken dan deze die vermeld wordt in het Prospectus of in de documenten waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen, die door het publiek kunnen worden geraadpleegd.

Dit Prospectus zal te gepasten tijde worden bijgewerkt om belangrijke wijzigingen te weerspiegelen. Het is daarom raadzaam dat geïnteresseerde inschrijvers contact opnemen met de bevek om te informeren of een bijgewerkt Prospectus is gepubliceerd.

Inschrijvers en geïnteresseerde beleggers wordt aangeraden om advies in te winnen over de mogelijke fiscale gevolgen, de wettelijke vereisten en enige beperkingen of bepalingen inzake deviezencontrole op grond van de wetten in hun land van herkomst, verblijf of domicilie die van invloed kunnen zijn op de inschrijving, de aankoop, het bezit of de verkoop van de aandelen van de bevek.

In overeenstemming met de bepalingen van de Luxemburgse wet betreffende de bescherming van personen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wet- en regelgeving, zoals gewijzigd, herzien of vervangen (inclusief door toepassing van Verordening (EU) 2016/679) (de 'GDPR'), verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheermaatschappij, als verwerkingsverantwoordelijke, met elektronische of andere middelen, de persoonsgegevens van beleggers met het doel de door de beleggers gewenste diensten te leveren en haar wettelijke en reglementaire verplichtingen na te komen. De persoonsgegevens die door de Beheermaatschappij worden verwerkt, omvatten meer bepaald de naam, de contactgegevens (inclusief het post- of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer, bankgegevens, het belegde bedrag en de tegoeden in het beleggingsfonds ('persoonsgegevens'). De belegger kan naar eigen goeddunken weigeren persoonsgegevens aan de Beheermaatschappij mee te delen. In dat geval kan de Beheermaatschappij echter een aanvraag van aandelen weigeren. Elke belegger heeft recht: (i) op inzage van zijn/haar persoonsgegevens (inclusief in bepaalde gevallen in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) op rectificatie van zijn/haar persoonsgegevens (wanneer ze onjuist of onvolledig zijn), (iii) op wissing van zijn/haar persoonsgegevens wanneer de Beheermaatschappij/of het fonds geen rechtmatige doeleinden meer heeft om ze te verwerken; (iv) op beperking van zijn/haar persoonsgegevens; (v) bezwaar te maken tegen de verwerking van zijn/haar persoonsgegevens door de Beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit, door een schrijven te richten aan de Beheermaatschappij op haar maatschappelijke zetel. Persoonsgegevens worden meer bepaald verwerkt voor de verwerking van inschrijvingen op, terugkoop en conversie van Aandelen, dividendbetalingen aan beleggers, voor rekeningadministratie, het beheer van klantenrelaties, het uitvoeren van controles op buitensporige handel en markttiming, voor eventuele fiscale identificatie vereist door de Luxemburgse of buitenlandse wet- en regelgeving (inclusief de wet- en regelgeving in verband met FATCA of CRS) en voor de naleving van de toepasselijke anti-witwasregels.



Persoonsgegevens die door aandeelhouders worden verstrekt, worden ook verwerkt met het oog op het up-to-date houden van het aandeelhoudersregister van het fonds. Daarnaast kunnen persoonsgegevens voor marketingdoeleinden worden verwerkt. Elke belegger heeft het recht schriftelijk bezwaar te maken bij het fonds tegen het gebruik van zijn persoonsgegevens voor marketingdoeleinden. De Beheermaatschappij kan beleggers toestemming vragen om hun persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken in bepaalde gevallen, bijvoorbeeld voor marketingdoeleinden. De beleggers kunnen hun toestemming op elk moment intrekken. De Beheermaatschappij verwerkt ook persoonsgegevens van beleggers wanneer dit nodig is om haar overeenkomst met de belegger uit te voeren, of wanneer dit wettelijk vereist is, bijvoorbeeld wanneer het fonds een verzoek ontvangt van wetshandhavings- of andere overheidsinstanties. De Beheermaatschappij verwerkt ook persoonsgegevens van beleggers wanneer de Beheermaatschappij of het fonds er gerechtvaardigd belang bij heeft en wanneer deze belangen zwaarder wegen dan de gegevensbeschermingsrechten van de belegger. Het fonds heeft bijvoorbeeld een legitiem belang bij de effectieve werking van het fonds te garanderen. Persoonsgegevens kunnen aan dochterondernemingen en externe entiteiten worden doorgegeven die de activiteiten van het fonds ondersteunen, zoals meer bepaald, het administratiekantoor van de Beheermaatschappij, de bewaarnemers, de transferagent en distributeurs die in de Europese Unie gevestigd zijn. Persoonsgegevens kunnen ook worden doorgegeven aan entiteiten die in landen buiten de Europese Unie gevestigd zijn en waarvan de wetgeving mogelijk geen adequate bescherming van persoonsgegevens garandeert. Bij de intekening op aandelen stemt de belegger uitdrukkelijk in met de doorgifte aan en verwerking van zijn/haar persoonsgegevens door de bovenvermelde entiteiten, inclusief entiteiten die in landen buiten de Europese Unie gevestigd zijn en meer bepaald in landen die mogelijk geen adequaat beschermingsniveau bieden. De Beheermaatschappij of het fonds kunnen ook persoonsgegevens doorgeven aan derde partijen zoals overheids- of toezichthoudende instanties, inclusief belastingadministraties, in of buiten de Europese Unie, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Deze persoonsgegevens kunnen meer bepaald worden doorgegeven aan de Luxemburgse belastingadministraties, die op hun beurt kunnen optreden als verwerkingsverantwoordelijke en de persoonsgegevens kunnen doorgeven aan buitenlandse belastingadministraties. Voor meer informatie over de manier waarop het fonds ervoor zorgt dat de doorgifte van persoonsgegevens in overeenstemming is met de GDPR kunnen beleggers contact opnemen met het fonds op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij. Persoonsgegevens worden niet langer bewaard dan noodzakelijk is voor de verwerkingsdoeleinden, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke minimale bewaringstermijnen.

De bevek vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat geen enkele belegger zijn rechten als belegger ten volle en rechtstreeks ten aanzien van de bevek kan uitoefenen (in het bijzonder het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders) tenzij hij onder zijn eigen naam vermeld is in het aandeelhoudersregister van de bevek. Indien een belegger in de bevek belegt via een tussenpersoon die in eigen naam maar voor rekening van de belegger in de bevek belegt, kunnen aandeelhoudersrechten niet noodzakelijk rechtstreeks door de belegger worden uitgeoefend ten aanzien van de bevek. De belegger wordt aangeraden zich te informeren over zijn rechten.

**Specifieke informatie voor deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds:** de desbetreffende deelfondsen zijn geen gegarandeerde belegging. Beleggen in dit soort fondsen is niet hetzelfde als beleggen in deposito's en het belegde kapitaal is aan schommelingen onderhevig. De deelfondsen rekenen niet op externe steun om hun liquiditeit te waarborgen of de intrinsieke waarde per aandeel te stabiliseren. Het risico op het verlies van het belegde kapitaal wordt door de belegger gedragen.



## Inhoudsopgave

Woordenlijst .....	6
1. Beheers- en bestuursorganen van de bevek .....	13
2. Algemene beschrijving van de bevek .....	15
3. Management en bestuur .....	18
4. De Bewaarder .....	24
5. Beleggingsdoelstellingen .....	25
6. Beleggingsbeleid .....	30
7. Beleggingsbeperkingen .....	42
8. Risico's .....	55
9. Risicomanagement .....	63
10. De aandelen .....	64
11. Notering van de aandelen .....	64
12. Uitgifte van aandelen en inschrijvings- en betalingsprocedures .....	65
13. Omzetting van aandelen .....	66
14. Terugkoop van aandelen .....	67
15. Market Timing en Late Trading .....	68
16. De strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme .....	68
17. Intrinsieke waarde .....	69
18. Tijdelijke opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen .....	75
19. Bestemming van inkomsten .....	76
20. Scheiding van de verplichtingen van de deelfonds .....	78
21. Fiscale behandeling .....	78
22. Algemene vergaderingen van aandeelhouders .....	80
23. Sluiting, samenvoeging en splitsing van een deelfonds, aandelenklasse of type aandeel – Vereffening van de bevek .....	80
24. Vergoedingen en kosten .....	82
25. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders .....	84
CANDRIAM SUSTAINABLE Balanced Asset Allocation .....	88
CANDRIAM SUSTAINABLE Bond Emerging Markets .....	94
CANDRIAM SUSTAINABLE Bond Emerging Markets Corporate .....	101
CANDRIAM SUSTAINABLE Bond Euro .....	107
CANDRIAM SUSTAINABLE Bond Euro Corporate .....	113
CANDRIAM SUSTAINABLE Bond Euro Short Term .....	118
CANDRIAM SUSTAINABLE Bond Global .....	124
CANDRIAM SUSTAINABLE Bond Global Convertible .....	130
CANDRIAM SUSTAINABLE Bond Global High Yield .....	136
CANDRIAM SUSTAINABLE Bond Impact .....	142
CANDRIAM SUSTAINABLE Defensive Asset Allocation .....	148
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity Circular Economy .....	154
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity Children .....	161
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity Climate Action .....	168
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity Emerging Markets .....	176
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity EMU .....	182
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity Europe .....	187
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity Europe Small & Mid Caps .....	192
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity Future Mobility .....	198
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity Japan .....	204
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity Quant Europe .....	210
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity US .....	216
CANDRIAM SUSTAINABLE Equity World .....	222
CANDRIAM SUSTAINABLE Money Market Euro .....	228



## Woordenlijst

Aandelenklasse	Een aandelenklasse van een deelfonds van de bevek.
Achtergesteld	Verwijst naar achtergestelde obligaties, d.w.z. schuldinstrumenten die lager in rang zijn dan niet-achtergestelde ('senior') schulden wat de terugbetaling betreft. Indien de emittent insolvent wordt, worden dergelijke achtergestelde obligaties terugbetaald nadat de niet-achtergestelde schulden zijn terugbetaald. Sommige van deze achtergestelde obligaties zijn eeuwigdurende obligaties (geen vervaldag). Aangezien de kans op terugbetaling bij insolventie kleiner is, houden achtergestelde schulden een groter risico in, maar bieden ze over het algemeen een hoger rendement dan niet-achtergestelde schulden uitgegeven door dezelfde emittent. Voor banken kunnen niet-achtergestelde instrumenten in sommige rechtsgebieden ofwel senior preferente ofwel senior niet-preferente instrumenten zijn. In geval van afwikkeling of insolventie van de emittent worden dergelijke achtergestelde obligaties pas terugbetaald nadat de niet-achtergestelde schulden zijn terugbetaald. Sommige van deze achtergestelde obligaties zijn eeuwigdurende obligaties (geen vervaldag). Aangezien de kans op terugbetaling bij insolventie kleiner is, houden achtergestelde schulden een groter risico in, maar bieden ze over het algemeen een hoger rendement dan niet-achtergestelde schulden van dezelfde emittent die van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).
Beheermaatschappij	Candriam
Berekeningsdatum	Elke Werkdag waarop de netto-inventariswaarde van de Waarderingsdatum wordt bepaald en zoals beschreven in de technische fiches.
Bevek	CANDRIAM SUSTAINABLE
CHF	Verwijst naar de munt van Zwitserland.
CSSF	De <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , de regelgever en toezichthouder van de bevek in het Groothertogdom Luxemburg.
Emissie-indicatoren op portefeuilleniveau	Er zijn verschillende emissie-indicatoren beschikbaar portefeuilleniveau, zoals de totale koolstofemissie en de CO <sub>2</sub> -voetafdruk, zoals hieronder gedefinieerd:  (1) Totale koolstofemissie: meet de totale broeikasgasuitstoot van een portefeuille in de meest letterlijke zin door de volledige broeikasgasuitstoot van de onderliggende beleggingen op te tellen, in verhouding tot het



eigendomsbelang. Dat deze indicator afhangt van de concrete omvang van een portefeuille maakt dat het nut van deze indicator beperkt is voor benchmark- en vergelijkingsdoeleinden. Deze indicator kan gebruikt worden om de emissies te beoordelen in het kader van een mechanisme voor koolstofcompensatie.

- (2) De CO<sub>2</sub>-voetafdruk (genormaliseerde koolstofemissies): meet de naar activa gewogen broeikasgasuitstoot van een portefeuille, genormaliseerd per miljoen euro aan beleggingen (uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub>-equivalent/belegd mln. euro). Deze indicator kan wel gebruikt worden voor benchmark- en vergelijkingsdoeleinden. De CO<sub>2</sub>-voetafdruk kan worden berekend met behulp van een andere geschikte munt.

Deze emissie-indicatoren op portefeuilleniveau kunnen als onvolledig beschouwd worden, bijvoorbeeld omdat:

- (i) gegevensverstrekkers mogelijk geen informatie hebben over alle emittenten;
- (ii) de indicatoren geen rekening houden met Scope 3 of alle aspecten van Scope 3; en
- (iii) de blootstelling van geldmarktinstrumenten en indexderivaten doorgaans niet meegeteld wordt bij de berekening.

Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodel van Candriam raadplegen op de website:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

€STR	De 'euro short-term rate' (€STR) is representatief voor de eendaagse ongedekte financieringskosten op de groothandelsmarkt voor banken in de eurozone.
ESG	Verwijst naar sociale, bestuurs- en milieunormen (Environment, Social & Governance), de drie groepen indicatoren die gebruikt worden om het duurzame karakter en maatschappelijke impact van een belegging te meten.
ESG-score	<p>De ESG-score is het resultaat van de interne ESG-analyse die Candriam uitvoert.</p> <p>Deze score wordt berekend voor bedrijven of overheden, en maakt het mogelijk om een ESG-score toe te kennen aan portefeuilles. De ESG-score van een portefeuille verkrijgen we door de scores van de effecten in de portefeuille op te tellen, rekening houdend met het gewicht van elk effect in de portefeuille.</p> <p>Voor bedrijven bestaat de interne ESG-analyse van Candriam uit twee afzonderlijke, maar verwante invalshoeken: analyse van de activiteiten van het bedrijf (producten en diensten) en omgang van het bedrijf met</p>



essentiële betrokken partijen (*stakeholders*).

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

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

Voor meer informatie over de ESG-analyse van Candriam kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam:

<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>

EU	Verwijst naar de Europese Unie.
EUR	Verwijst naar de officiële Europese eenheidsmunt die is ingevoerd door een aantal EU-Lidstaten die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie.
Fonds	CANDRIAM SUSTAINABLE
G20	De twintig belangrijkste industrielanden, bestaande uit negentien landen plus de Europese Unie.
GBP	Verwijst naar de munt van het Verenigd Koninkrijk.
Gedelegeerde verordening (EU) 2015/61 van de Commissie	Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van 10 oktober 2014 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het liquiditeitsdekkingsvereiste voor kredietinstellingen.
Geldmarktfonds	Een icb of een deelfonds daarvan dat in aanmerking komt als geldmarktfonds in de zin van de MMF-Verordening.
Geldmarktinstrument	Geldmarktinstrumenten in de zin van artikel 2, lid 1, onder o), van Richtlijn 2009/65/EG en instrumenten als bedoeld in artikel 3 van Richtlijn 2007/16/EG van de Commissie.
Global Compact van de VN	Verwijst naar het Global Compact van de Verenigde Naties ( <a href="http://www.unglobalcompact.org">www.unglobalcompact.org</a> ). Het is een gedeeld raamwerk, wereldwijd erkend en van toepassing op alle sectoren. Het is gestoeld op internationale verdragen op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu en corruptiebestrijding.
Groene obligaties	Een groene obligatie is een vastrentend effect dat speciaal gecreëerd werd om specifieke klimaatgerelateerde of milieuprojecten te steunen.
Icb	Instelling voor collectieve belegging
Icbe	Instelling voor collectieve belegging in effecten
Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure	De interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij die beantwoordt aan de voorschriften van artikel 19 tot 23 van de MMF-Verordening en toegelicht wordt in punt 3.2.3 van dit Prospectus.





JPY	Verwijst naar de munt van Japan.
Klimaatakkoord van Parijs	Het Klimaatakkoord van Parijs (ook wel Overeenkomst van Parijs genoemd) is een wettelijk bindend internationaal verdrag over klimaatverandering. Het heeft als doel om de opwarming van de aarde onder 2 graden Celsius te houden. Deze bindende overeenkomst verenigt alle landen in een gemeenschappelijk engagement om ambitieuze inspanningen te leveren in de strijd tegen klimaatverandering. Om deze doelstelling op lange termijn te realiseren, hebben landen beloofd om hun broeikasgasuitstoot te verminderen.
Koolstofemissies	<p>Koolstofdioxide (CO<sub>2</sub>) is het broeikasgas dat het vaakst vrijkomt bij menselijke activiteiten, gemeten naar uitgestoten hoeveelheid en de totale impact op de opwarming van de aarde. Bijgevolg wordt de term 'CO<sub>2</sub>' soms gebruikt als indirecte indicator voor alle broeikasgassen.</p> <p>De koolstofemissie van een bedrijf wordt gemeten in ton koolstofdioxide-equivalent (ton CO<sub>2</sub>-equivalent), waarmee de diverse uitgestoten broeikasgassen in een enkel cijfer uitgedrukt kunnen worden. Voor een bepaalde hoeveelheid en een bepaald type broeikasgas verwijst CO<sub>2</sub>-equivalent naar de hoeveelheid koolstofdioxide die een vergelijkbare impact op de opwarming van de aarde zou hebben.</p> <p>De emissies van een bedrijf worden gemeten aan de hand van drie verschillende niveaus ('scopes') zoals gedefinieerd door het internationale Greenhouse Gas Protocol:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Scope 1: uitstoot die gegenereerd wordt door bronnen die een bedrijf zelf bezit of controleert</li><li>• Scope 2: indirecte uitstoot die gegenereerd wordt door de opwekking van aangekochte energie</li><li>• Scope 3: alle onrechtstreekse emissies (niet inbegrepen in Scope 2) die zich voordoen in de waardeketen van het bedrijf, zowel de stroomopwaartse als stroomafwaartse uitstoot.</li></ul>
Kortlopend geldmarktfonds	Een geldmarktfonds dat belegt in in aanmerking komende Geldmarktinstrumenten zoals bedoeld in artikel 10, eerste lid van de MMF-Verordening, en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels van artikel 24 van de MMF-Verordening.
Lidstaat	Verwijst naar een Lidstaat van de Europese Unie. Staten die partij zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte maar die geen Lidstaat van de Europese Unie zijn, worden gelijkgesteld aan Lidstaten van de Europese Unie, binnen de grenzen die in voornoemde Overeenkomst en haar bijbehorende instrumenten zijn vastgesteld.
MMF-Verordening	Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfonds.



NDC	Staat voor <i>Nationally Determined Contributions</i> , de nationaal bepaalde bijdragen, ofwel de inspanningen die elk land levert om de nationale emissie terug te dringen en zich aan te passen aan de effecten van de klimaatverandering en zo het Akkoord van Parijs uit te voeren.
OESO	De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling
Paris Equity Check	Een wederzijdse beoordeling van de ambitie van de toegezegde klimaatinspanningen van landen (NDC's). Het evalueert wat voor een bepaald land een faire of ambitieuze bijdrage is voor de uitvoering van het Klimaatakkoord van Parijs.
REIT	<p>Een 'Real Estate Investment Trust' of vastgoedbeleggingsfonds, een op de beurs verhandelde entiteit die vastgoed beheert en/of bezit. Een REIT belegt het grootste deel van zijn vermogen in de ontwikkeling en het beheer van vastgoed, met inbegrip van maar niet beperkt tot residentieel vastgoed (appartementengebouwen), industrieel vastgoed (magazijnen) en commercieel vastgoed (kantoren, winkelcentra, datacenters). Beleggen in REIT's gaat gepaard met de risico's die aan het rechtstreekse bezit van vastgoed verbonden zijn.</p> <p>De aandelen van REIT's die vennootschappen zijn die op een gereguleerde markt noteren en de rechten van deelneming van REIT's met vast kapitaal die op een gereguleerde markt noteren, zijn geclassificeerd als op een gereguleerde markt noterende effecten en komen bijgevolg krachtens het Luxemburgse recht in aanmerking voor belegging door een icbe.</p>
Richtlijn 2004/39/EG	De Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad.
Richtlijn (EU) 2015/849	Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2015 inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering, tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijn 2006/70/EG van de Commissie.
Richtlijn 2009/65/EG	Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).
Richtlijn 2013/34/EU	Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de



	<p>Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad.</p>
SEK	<p>Verwijst naar de munt van Zweden.</p>
SFDR-verordening	<p>Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector.</p>
SRI	<p>Engelse afkorting voor maatschappelijk verantwoord beleggen (<i>Sustainable and Responsible Investment</i>)</p>
Standaard geldmarktfonds	<p>Een geldmarktfonds dat belegt in in aanmerking komende Geldmarktinstrumenten zoals bedoeld in artikel 10, eerste en tweede lid van de MMF-Verordening, en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels van artikel 25 van de MMF-Verordening.</p>
Statuten	<p>De statuten van de bevek en hun opeenvolgende wijzigingen.</p>
Taxonomieverordening	<p>EU-verordening 2020/852 voor de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen.</p>
Technische fiche	<p>De technische fiche van een deelfonds van de bevek waarin de specifieke kenmerken van elk deelfonds beschreven staan.</p>
Temperatuur van de portefeuille	<p>De temperatuur van een portefeuille is gebaseerd op een methode die de afstemming van de portefeuille op een specifiek klimaatscenario evalueert. Deze methode maakt gebruik van de beschikbare uitstootgegevens van bedrijven, evenals de vermeden uitstoot, en combineert deze gegevens in een toekomstgerichte beoordeling van de mate waarin de activiteiten van bedrijven afgestemd zijn op sectorspecifieke doelstellingen voor de reductie van koolstofemissies.</p>
U.S. Person	<p>Heeft dezelfde betekenis als gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act van 1933.</p>
USD	<p>De munteenheid van de Verenigde Staten van Amerika, de Amerikaanse dollar.</p>
Verordening 2017/2402	<p>Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012.</p>



Verordening 575/2013	Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.
Verordening (EU) 2019/2088	Verordening (EU) nr. 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.
VNAV	Een variabele intrinsieke waarde per aandeel ( <i>variable net asset value</i> ) die niet stabiel is en - in principe - dagelijks schommelt en die berekend is conform de bepalingen van artikel 30 van de MMF-Verordening en die afgerond wordt naar het dichtste basispunt of het equivalent daarvan.
VS	Verwijst naar de Verenigde Staten van Amerika.
Waarderingsdatum	Elke Werkdag waarop de netto-inventariswaarde wordt gedateerd en zoals beschreven in de technische fiches. De Beheermaatschappij kan sommige dagen niet als Waarderingsdatum beschouwen indien de betreffende banken, beurzen en/of gereguleerde markten (d.w.z. de markten waarin het deelfonds voornamelijk belegt), zoals bepaald door de Beheermaatschappij voor elk deelfonds, gesloten zijn voor handel en/of afwikkeling. Op <a href="http://www.candriam.com">www.candriam.com</a> is een lijst beschikbaar met alle dagen die niet worden beschouwd als Waarderingsdatum voor de diverse deelfondsen.
WAL	Gewogen gemiddelde duur ( <i>weighted average life</i> ): de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa in het geldmarktfonds, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.
WAM	Gewogen gemiddelde looptijd ( <i>weighted average maturity</i> ): de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldag of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa in het geldmarktfonds, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.
Werkdag	Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg. Om verwarring te vermijden: 24 december wordt niet beschouwd als een Werkdag.
Wet van 2010	De Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.



## 1. Beheers- en bestuursorganen van de bevek

### Raad van bestuur van de bevek

- Voorzitter van de raad van bestuur van de bevek: Mw. Isabelle **Cabie**, Global Head of Corporate Sustainability, Candriam – Belgian Branch
- Leden van de raad van bestuur van de bevek:
  - Mw. Annemarie **Arens**, onafhankelijk bestuurder
  - Dhr. Pascal **Dequenne**, Global Head of Operations, Candriam – Belgian Branch
  - Dhr. Tanguy **de Villenfagne**, Global Head of Risk Management, lid van het Strategisch Comité van de Groep, Candriam – Belgian Branch.
  - Mw. Nadège **Dufosse**, Head of Asset Allocation, Candriam
  - Dhr. Renato **Guerriero**, Global Head of European Client Relations, lid van het Strategisch Comité van de Groep, Candriam - Succursale Italiana.
  - Dhr. Koen **Van De Maele**, Global Head of Investment Solutions, Candriam – Belgian Branch.

Maatschappelijke zetel: 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

Bewaarder en Hoofdbetaalagent: CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

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

- Voorzitter van de raad van bestuur van de Beheermaatschappij: Mw. Yie-Hsin Hung, Voorzitter en Chief Executive Officer, New York Life Investment Management Holdings LLC, Senior Vice President, New York Life Insurance Company
- Leden van de raad van bestuur van de Beheermaatschappij:
  - Dhr. Frank **Harte**, Senior Managing Director, Chief Financial Officer en Treasurer, New York Life Investment Management Holdings LLC, Senior Vice President van New York Life Insurance Company
  - Dhr. John **Grady**, New York Life Investment Management Holdings LLC, Senior Vice President New York Life Insurance Company
  - Dhr. Naïm **Abou-Jaoudé**, Chief Executive Officer, Candriam
  - Dhr. Jean-Yves **Maldague**, gedelegeerd bestuurder, Candriam
  - Dhr. Anthony **Malloy**, Executive Vice President & Chief Investment Officer, New York Life Insurance Company en Chief Executive Officer, NYL Investors LLC
  - Dhr. Vincent **Hamelink**, bestuurder, Candriam – Belgian Branch
- Voorzitter van het Directiecomité: Dhr. Jean-Yves Maldague, gedelegeerd bestuurder, Candriam
- Leden van het Directiecomité:
  - Dhr. Naïm Abou-Jaoudé, bestuurder en directeur
  - Dhr. Pascal Dequenne, bestuurder
  - Dhr. Tanguy De Villenfagne, bestuurder
  - Dhr. Renato Guerriero, bestuurder
  - Dhr. Alain Peters, bestuurder



**Portefeuillebeheerders:**

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

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

**Administratief agent en Domicilieagent:** CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

**Transferagent en Registerhouder:** CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

**Erkend bedrijfsrevisor:** PricewaterhouseCoopers, 2 rue Gerhard Mercator, BP1443, L – 1014 Luxemburg



## 2. Algemene beschrijving van de bevek

CANDRIAM SUSTAINABLE is een naamloze vennootschap ('*société anonyme*') naar Luxemburgs recht die in aanmerking komt als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal in de zin van de Wet van 2010.

De bevek werd op 21 december 2015 opgericht – door middel van een akte verleden voor de in Luxemburg gevestigde notaris Henri Hellinckx die op 22 januari 2016 in het *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (het 'Mémorial') werd gepubliceerd – voor onbepaalde tijd met ingang van de datum van oprichting. De bevek is in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ingeschreven onder het nummer B-202950.

De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 1 juli 2022 en de desbetreffende wijzigingen werden in het *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ('RESA') gepubliceerd. De gecoördineerde statuten werden neergelegd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van de nettoactiva van de bevek. Het minimumkapitaal van de bevek is het door de wet bepaalde wettelijke minimum (d.w.z. EUR 1.250.000), vertegenwoordigd door volledig volgestorte aandelen zonder nominale waarde.

De bevek is een paraplufonds dat beleggers de mogelijkheid biedt om een of meer beleggingsstrategieën te kiezen door te beleggen in een of meer afzonderlijke deelfondsen die de bevek aanbiedt, met de mogelijkheid om over te stappen van het ene naar het andere deelfonds.

De bevek is 'open-ended', wat betekent dat de aandeelhouders hun aandelen op verzoek kunnen laten terugkopen tegen koersen die gebaseerd zijn op de geldende netto-inventariswaarde, zoals beschreven in het Prospectus.

De volgende deelfondsen zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

- Balanced Asset Allocation
- Bond Emerging Markets
- Bond Emerging Markets Corporate
- Bond Euro
- Bond Euro Corporate
- Bond Euro Short Term
- Bond Global
- Bond Global Convertible
- Bond Global High Yield
- Bond Impact
- Defensive Asset Allocation
- Equity Children
- Equity Circular Economy
- Equity Climate Action
- Equity Emerging Markets
- Equity EMU
- Equity Europe
- Equity Europe Small & Mid Caps
- Equity Future Mobility
- Equity Japan
- Equity Quant Europe
- Equity US
- Equity World
- Money Market Euro, dat in aanmerking komt als geldmarktfonds krachtens de MMF-Verordening.



De raad van bestuur kan beslissen om aandelen uit te geven in verschillende klassen waarvan de activa gezamenlijk worden belegd conform het specifieke beleggingsbeleid van het deelfonds in kwestie. De raad van bestuur kan van tijd tot tijd nieuwe Aandelenklassen creëren die mogelijk andere voorwaarden en kenmerken hebben, zoals een specifieke kostenstructuur, referentiemunt of categorie van beleggers of een specifiek uitkeringsbeleid, afdeckingsbeleid of land van verkoop of andere specifieke kenmerken.

Bovendien kan het zijn dat de Aandelenklassen afgedekt (gehedged) worden, zoals nader toegelicht in de technische fiches van de deelfondsen:

- Een afdekking van de schommelingen van de referentiemunt:

Deze afgedekte Aandelenklassen streven ernaar het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de basismunt van het deelfonds en de munt waarin de afgedekte Aandelenklasse is uitgedrukt.

Dit soort afdekking is bedoeld om het resultaat van de afgedekte Aandelenklasse redelijkerwijs te laten overeenstemmen (na correctie voor het verschil in de stand van de rente tussen de twee munten) met het resultaat van een Aandelenklasse die luidt in de basismunt van het deelfonds. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel H in de naam van de Aandelenklasse.

- Aandelenklassen waarvan de activa worden afgedekt:

Deze afgedekte Aandelenklassen streven ernaar het effect te verminderen van de wisselkoersschommelingen tussen de munt waarin de beleggingen van het deelfonds zijn uitgedrukt en de munt waarin de afgedekte Aandelenklasse is uitgedrukt. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel AH in de naam van de Aandelenklasse.

Beide soorten Aandelenklassen trachten het valutarisico te verminderen, maar dit zal altijd een verschil in resultaat met zich meebrengen tussen deze afgedekte Aandelenklassen en Aandelenklassen die luiden in de basismunt van het deelfonds.

Beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat deze valuta-afdekking mogelijk niet 100% effectief is. Het kan dus zijn dat deze valuta-afdekking het wisselkoersrisico niet volledig neutraliseert.

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

De hieronder beschreven Aandelenklassen kunnen beschikbaar zijn als kapitalisatieaandelen en/of uitkeringsaandelen, zoals beschreven in de technische fiches:

- De klasse **ZF** is voorbehouden voor feeder-icb's naar Belgisch recht die goedgekeurd zijn door de Beheermaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.
- De Aandelenklasse **C** is beschikbaar voor zowel natuurlijke personen als rechtspersonen.
- De Aandelenklasse **I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.
- De Aandelenklasse **N** is uitsluitend bestemd voor distributeurs die door de Beheermaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De aandelenklasse **P** is bestemd (i) voor pensioenfondsen en/of vergelijkbare beleggingsvehikels, die op initiatief van een of meer werkgevers gecreëerd werden voor hun werknemers, en (ii) bedrijven met een of meer werkgevers die middelen beleggen die zij aanhouden om pensioenen uit te keren aan hun werknemers. De minimale eerste inleg bedraagt EUR 15.000.000.





- De Aandelenklasse **PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die inschrijven op aandelen voor het deelfonds een kritieke omvang heeft bereikt qua activa onder beheer. De minimale inleg bedraagt 1.000.000 USD of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum. De Aandelenklasse blijft open voor inschrijvingen tot een van de volgende gebeurtenissen zich voordoet:
  - (i) een bepaalde door de raad van bestuur gedefinieerde tijdsperiode is verstreken,
  - (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt in termen van activa onder beheer zoals bepaald door de Raad van Bestuur, of
  - (iii) de raad van bestuur beslist om legitieme redenen om de aandelenklasse niet meer aan te bieden.De raad van bestuur kan de PI-aandelenklassen desgewenst heropenen zonder voorafgaande kennisgeving aan de aandeelhouders
- De Aandelenklasse **R** is voorbehouden aan die financiële tussenpersonen (onder meer distributeurs en platformaanbieders) die:
  - (i) een afzonderlijke overeenkomst hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds, EN
  - (ii) uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving of overeenkomsten met hun klanten geen vergoedingen, provisies of geldelijke voordelen van de Beheermaatschappij mogen aanvaarden en behouden, in het kader van de voornoemde beleggingsdiensten.
- De Aandelenklasse **R2** is voorbehouden aan:
  - Door de Beheermaatschappij goedgekeurde distributeurs en/of tussenpersonen die voor beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, indien de uiteindelijke beleggingen in de aandelen worden gedaan in het kader van een mandaat.
  - Icb's die goedgekeurd werden door de Beheermaatschappij.
- De Aandelenklasse **S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheermaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De Aandelenklasse **V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR of het equivalent in een andere munt voor klassen die in een andere munt luiden of het equivalent in een andere munt zoals beslist door de Raad van Bestuur (de Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum).
- De Aandelenklasse **Y** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheermaatschappij specifiek zijn toegestaan.
- De Aandelenklasse **Z** is voorbehouden aan:
  - Institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheermaatschappij. 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.



- Icb's die door de Beheermaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.

Als blijkt dat een belegger niet meer voldoet aan de toegangsvoorwaarden die voor de betrokken klasse gelden, kan de raad van bestuur alle noodzakelijke maatregelen nemen en, indien nodig, de aandelen omzetten naar een andere geschikte klasse.

De activa van de verschillende Aandelenklassen worden samengevoegd in één account.

Alvorens in te schrijven, dienen beleggers de technische fiches te raadplegen met meer informatie over elk deelfonds.

De raad van bestuur kan van tijd tot tijd besluiten om nieuwe deelfonds en/of nieuwe Aandelenklassen in een bestaand deelfonds te creëren. In dat geval zal het Prospectus worden gewijzigd en bijgewerkt met gedetailleerde informatie over het nieuwe deelfonds en/of de nieuwe Aandelenklasse.

De raad van bestuur van de bevek is verantwoordelijk voor het bepalen van het beleggingsbeleid van elk deelfonds.

### **3. Management en bestuur**

#### **3.1. Raad van bestuur**

De raad van bestuur van de bevek is verantwoordelijk voor het beheer van de activa van elk van de deelfonds van de bevek.

De raad van bestuur is algemeen verantwoordelijk voor het beheer van de bevek, inclusief het nemen van algemene beleidsbeslissingen en het beoordelen van de acties van de Beheermaatschappij, de Bewaarder en elke andere dienstverlener die van tijd tot tijd door de bevek wordt aangesteld.

De lijst van de leden van de raad van bestuur is in dit Prospectus opgenomen onder 'Beheers- en bestuursorganen van de bevek' en in de financiële verslagen.

#### **3.2. Domicilie**

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

Op basis van deze overeenkomst levert CACEIS Bank, Luxembourg Branch de maatschappelijke zetel en het adres van de bevek, naast andere diensten in verband met de plaats van vestiging.

De bevek kan de functies van domicilieagent van CACEIS Bank, Luxembourg Branch stopzetten mits voorafgaande schriftelijke opzegging van drie maanden, en zijn eigen functies stopzetten met inachtneming van dezelfde opzeggingstermijn.

#### **3.3. Beheermaatschappij**

Candriam, een Luxemburgse commanditaire vennootschap op aandelen (*société en commandite par actions*) met maatschappelijke zetel te SERENITY – Bloc B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen, Groothertogdom Luxemburg, is aangesteld als beheermaatschappij (hierna 'de Beheermaatschappij') krachtens een Beheermaatschappijovereenkomst voor onbepaalde tijd die door elk van de partijen schriftelijk kan worden opgezegd mits inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.



Candriam (voorheen Candriam Luxembourg ) is een dochteronderneming van Candriam Group, een entiteit van de New York Life Insurance Company groep. De vennootschap werd op 10 juli 1991 voor onbepaalde tijd opgericht in Luxemburg en startte haar beheeractiviteiten op 1 februari 1999. De vennootschap is bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ingeschreven onder het nummer B 37.647 en haar statuten werden voor het laatst gewijzigd op 1 juli 2022; de desbetreffende wijzigingen werden in het Mémorial gepubliceerd.

Candriam is bij de Luxemburgse toezichthouder geregistreerd overeenkomstig Hoofdstuk 15 van de Wet van 2010, en heeft een vergunning als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van beleggingsportefeuilles en beleggingsadviseur.

### **3.3.1. Taken en verantwoordelijkheden**

De Beheermaatschappij heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om daden van beheer en bestuur van icb's te stellen in overeenstemming met haar maatschappelijk doel. Ze is verantwoordelijk voor de portefeuillebeheeractiviteiten, de bestuursactiviteiten (d.w.z. activiteiten van administratief agent, transferagent en registerhouder) en de verkoopactiviteiten (distributie) van de bevek.

De Beheermaatschappij mag haar functies op eigen kosten en onder haar controle en toezicht delegeren. Ze blijft echter volledig verantwoordelijk voor elke handeling van de gedelegeerde.

Als tegenprestatie voor haar portefeuillebeheer-, administratie- en distributiediensten (zoals gedefinieerd in Bijlage II van de Wet van 2010) heeft de Beheermaatschappij recht op de vergoedingen, te betalen door de bevek aan de Beheermaatschappij, die in elke technische fiche vermeld staan.

Beleggers wordt aangeraden de financiële verslagen van de bevek te lezen voor gedetailleerde informatie over de vergoedingen die aan de Beheermaatschappij worden betaald voor haar diensten.

#### **3.3.1.1. Portefeuillebeheerder**

De Beheermaatschappij is verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer van alle deelfondsen. Ze mag onder meer voor rekening van de bevek alle stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de effecten waaruit de activa van de bevek bestaan. Ze mag ook, onder haar toezicht en verantwoordelijkheid, de uitoefening van stemrechten delegeren die verbonden zijn aan de effecten waaruit de activa van de bevek bestaan.

De Beheermaatschappij mag, op eigen kosten en onder haar beheer en toezicht, haar portefeuillebeheerfuncties met betrekking tot de activa van de deelfondsen delegeren binnen de door de Wet van 2010 gestelde grenzen.

Als tegenprestatie voor haar diensten heeft de Beheermaatschappij recht op beheervergoedingen die aan het eind van elke maand uit de activa van de betreffende deelfondsen worden betaald.

De Beheermaatschappij zal geen 'soft commission'-overeenkomsten sluiten met makelaars op grond waarvan bepaalde diensten aan hen worden geleverd op basis van de makelaarslonen die de makelaars ontvangen in verband met de transacties van de bevek.

#### **3.3.1.2. Administratie**

Krachtens de voorwaarden van een overeenkomst inzake centrale administratie (de "Overeenkomst inzake Centrale Administratie") heeft de Beheermaatschappij op eigen kosten en onder haar toezicht en verantwoordelijkheid CACEIS Bank, Luxembourg Branch, met maatschappelijke zetel te 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg aangesteld als registerhouder en



transferagent (hierna "de Transferagent") en administratief agent (de "Administratief Agent"). De Overeenkomst inzake Centrale Administratie is aangegaan voor onbepaalde tijd en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch opereert als de Luxemburgse vestiging van CACEIS Bank, een naamloze vennootschap naar Frans recht, met maatschappelijke zetel te 1-3, place Valhubert, 75013 Parijs, Frankrijk, handelsregisternummer Parijs 692 024 722. Het gaat om een erkende kredietinstelling die onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de Franse toezichthouder, 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 omvat onder meer de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel van elk deelfonds en/of elke aandelenklasse, in voorkomend geval, het beheer van de rekeningen, het opstellen van (half)jaarverslagen en de uitvoering van werkzaamheden in zijn hoedanigheid van Administratief Agent.

De functie van Transferagent omvat onder meer de verwerking van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders en het bijhouden van het aandeelhoudersregister.

In deze hoedanigheid is de Transferagent tevens verantwoordelijk voor de handhaving van de maatregelen in de strijd tegen het witwassen van geld conform de Luxemburgse regelgeving inzake het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering. CACEIS Bank, Luxembourg Branch is bevoegd om de benodigde documenten op te vragen waarmee beleggers geïdentificeerd kunnen worden.

### **3.3.1.3. Verkoop**

De verkooptaken bestaan uit het coördineren van de distributie van de aandelen van de bevek via de door de Beheermaatschappij aangestelde tussenpersonen (hierna 'Distributeurs').

De Beheermaatschappij en de verschillende Distributeurs kunnen Distributieovereenkomsten aangaan. Krachtens deze overeenkomsten zal de Distributeur in het aandeelhoudersregister worden ingeschreven, wanneer hij handelt in de hoedanigheid van nominee (gevolmachtigde) in plaats van de cliënten die in de bevek hebben belegd.

In deze overeenkomsten is onder meer bepaald dat een cliënt die via de Distributeur in de bevek heeft belegd te allen tijde mag verzoeken om de via de Distributeur gekochte aandelen op zijn eigen naam te stellen in het aandeelhoudersregister na ontvangst van de instructies tot tenaamstelling van de Distributeur.

Aandeelhouders mogen, zonder tussenkomst van een Distributeur, rechtstreeks bij de bevek inschrijven op aandelen.

Elke aangestelde Distributeur moet de in het Prospectus beschreven procedures ter bestrijding van het witwassen van geld volgen. De aangestelde Distributeur moet een professional uit de financiële sector zijn en moet gevestigd zijn in een land dat onderworpen is aan verplichtingen ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die gelijkwaardig zijn aan die welke in de Luxemburgse wet of in de Richtlijn 2015/849 zijn vastgesteld.

### **3.3.2. Beloningsbeleid**

De Beheermaatschappij heeft een raamwerk voor beloningen en een bijbehorend beleid ('het Beloningsbeleid') uitgewerkt in overeenstemming met de voorschriften van de Wet van 2010 en de volgende verklaringen:



- het Beloningsbeleid is in overeenstemming met en bevordert een verstandig en doeltreffend beheer van de risico's, met inbegrip van de duurzaamheidsrisico's, en tracht te vermijden dat er risico's genomen worden die niet in overeenstemming zijn met de risicoprofielen en met de statuten van de bevek. Candriam heeft beleidlijnen opgesteld die verantwoord gedrag van het personeel aanmoedigen en die rekening houden met de impact op het gebied van duurzaamheid.
- het Beloningsbeleid is in lijn met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheermaatschappij, van de bevek en van de beleggers in de bevek, en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden;
- De beloningsstructuur van Candriam houdt rekening met de risico's bij het evalueren van prestaties. 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 is op de langetermijnresultaten van de bevek en de overeenkomstige 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 rekening houdt met duurzaamheid, maakt Candriam bovendien dat ook het personeel hiermee op gepaste wijze rekening houdt.
- Daarom maakt het Beloningsbeleid dat er een goed evenwicht is tussen de vaste en variabele componenten van de totale beloning. De vaste component vertegenwoordigt altijd een voldoende groot deel van de totale vergoeding. Het beleid voor de 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 Beloningsbeleid, met inbegrip van de samenstelling van de beloningscommissie of 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](https://www.candriam.com/siteassets/legal-and-disclaimer/external_disclosure_remuneration_policy.pdf)

Een gedrukt exemplaar van het Beloningsbeleid is op verzoek kosteloos te verkrijgen bij de Beheermaatschappij.

### **3.3.3. Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure**

Overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 heeft de Beheermaatschappij een interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure uitgewerkt ('de Beoordelingsprocedure') die systematisch toegepast wordt om de kredietwaardigheid van geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's in de portefeuille te beoordelen, rekening houdend met de instantie die het instrument uitgeeft en met de kenmerken van het instrument zelf, teneinde te kunnen beleggen in activa met een positieve kredietkwaliteitsbeoordeling.

De volgende actoren zijn betrokken bij deze Beoordelingsprocedure binnen de groep Candriam, onder de verantwoordelijkheid van de Beheermaatschappij:

- Kredietanalisten van Candriam:
  - verzamelen financiële en niet-financiële gegevens;
  - analyseren de verzamelde gegevens;



- stellen een beoordeling voor van de kredietkwaliteit van de uitgevende instantie en/of de instrumenten aan de comités belast met de validaties van deze beoordelingen;
  - staan in voor het dagelijkse beheer van de beoordeling van uitgevende instanties / instrumenten op basis van de beschikbare informatie;
  - evalueren sporadisch – of bij wijzigingen in de methodologie of een kredietgebeurtenis – de beoordeling van de uitgevende instanties / instrumenten;
  - voeren driemaandelijks een doorgedreven doorlichting uit van de beoordeling van de uitgevende instanties / instrumenten;
  - werken de lijst met toegelaten uitgevende instanties / instrumenten bij;
  - evalueren een keer per jaar – of wanneer uitzonderlijke omstandigheden dit noodzakelijk maken – de Beoordelingsprocedure.
- De beheerders van portefeuilles met geldmarktinstrumenten van Candriam:
    - zijn niet betrokken bij de diverse analyses om de absolute onafhankelijkheid bij de beoordeling van uitgevende instanties en/of instrumenten te garanderen;
    - zijn niet-stemgerechtigde leden van de comités belast met de validatie van de beoordelingen;
    - laten de beslissingen van de comités hun beleggingskeuzes beïnvloeden.
  - De comités van Candriam die zijn belast met de validatie van de beoordelingen:
    - twee comités: een voor het universum van emittenten uit de privésector en een voor het universum van overheidsemittenten;
    - bestaan uit kredietanalisten en portefeuillebeheerders;
    - worden voorgezeten door de afdeling Risk Management, die de beoordeling van de uitgevende instanties op de geldmarkt en/of instrumenten valideert;
    - maken de besluiten formeel door de lijst met toegelaten uitgevende instanties en/of instrumenten bij te werken;
    - valideren de beoordelingen van de uitgevende instanties en/of instrumenten;
    - stemmen bij consensus (alleen kredietanalisten).
  - De afdeling Risk Management van Candriam:
    - evalueert en valideert de Beoordelingsprocedure via een comité dat hiertoe speciaal ingericht werd;
    - ziet toe op de toepassing van de Beoordelingsprocedure;
    - kan mogelijk specifieke beslissingen nemen wanneer er zich uitzonderlijke gebeurtenissen voordoen;
    - licht het directiecomité van de Beheermaatschappij in over de werking van de Beoordelingsprocedures, de terreinen waarop gebreken zijn geconstateerd en de vooruitgang van acties en maatregelen om de geconstateerde gebreken te verhelpen;
    - stelt een verslag op van het risicoprofiel van het fonds op basis van een analyse van de interne kredietkwaliteitsbeoordeling van het fonds en legt dit jaarlijks voor aan de raad van bestuur van de Beheermaatschappij.
  - Het directiecomité van de Beheermaatschappij:
    - keurt de Beoordelingsprocedure en de verschillende bijwerkingen daarvan goed;
    - houdt doorlopend toezicht op de goede werking van de Beoordelingsprocedure;
    - valideert elke wijziging in de methode waarmee de kredietkwaliteit gemeten wordt.
  - De raad van bestuur van de Beheermaatschappij:
    - keurt de Beoordelingsprocedure en de verschillende bijwerkingen daarvan goed.

De Beoordelingsprocedure is gebaseerd op een aantal kwalitatieve en kwantitatieve criteria, in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/1131.

- Kwantitatieve criteria



Om het kredietrisico van een uitgevende instantie of garantieggever en het insolventierisico van een uitgevende instantie of een garantieggever en van een instrument te kwantificeren, worden in principe de volgende kwantitatieve criteria in aanmerking genomen bij het beoordelen van de kredietwaardigheid:

- Kapitaalstructuur: analyse van de structuur van het kapitaal, spreiding van de financieringsbronnen, belangrijke kredietratio's, enzovoort.
  - Financiële gezondheid: analyse van de kasstroomgeneratie, hoe groot zijn de financiële lasten, belangrijke financiële ratio's, enzovoort.
  - Kwaliteit van de activa: capaciteit om de schuldenlast te beheren, analyse van de buitenbalansverplichtingen, belangrijke financiële ratio's, enzovoort.
  - Kasmiddelen van het bedrijf: cruciale bronnen / aanwending van de kasstromen om de liquiditeitsbuffer van het bedrijf te schatten, belangrijke financiële ratio's, enzovoort.
  - Beoordeling van de schulden van het bedrijf: evaluatie van de marktsituatie van de obligaties en de credit default swaps van de uitgevende instantie; waardering van de schatkistcertificaten van de uitgevende instantie.
  - Liquiditeit van de markt: het bestaan en de capaciteit van de secundaire markt voor het instrument of effect, en de resterende periode tot de hoofdsom op verzoek opgevraagd kan worden (d.w.z. de vervaldatum).
- Kwalitatieve criteria

De criteria om het kredietrisico verbonden aan de uitgevende instantie op basis van kwalitatieve indicatoren te bepalen, zijn in principe de volgende:

- Financiële toestand en analyse van de recentst beschikbare financiële staten.
- Op basis van marktgegevens, de capaciteit om te reageren op de eerste tekenen van toekomstige gebeurtenissen die specifiek zijn voor een markt, uitgevende instantie of garantieggever, met inbegrip van de terugbetalingscapaciteit in extreem ongunstige omstandigheden.
- Afgaande op marktgegevens, de capaciteit om te reageren op elementen die een impact zullen hebben op de sector van de uitgevende instantie of de garantieggever of op het economisch systeem met betrekking tot economische trends en concurrentieposities.
- Beoordeling van het liquiditeitsprofiel van de uitgevende instantie, met inbegrip van de bronnen van liquiditeit, kredietlijnen bij banken en andere bronnen van liquiditeit, evenals het vermogen van de uitgevende instantie om haar kortetermijnschulden af te betalen.
- Voor overheidsemitenten: begrotingsbeleid (overheidsinkomsten in verhouding tot uitgaven), monetair beleid (geldhoeveelheid en hoogte en evolutie van de rente), betalingsbalans (toestand van de kapitaalrekening van een land), lopende rekening en handelsbalans, en deviezenreserves en de impact daarvan op de vooruitzichten voor de munt.

Specifieke kwalitatieve beoordelingscriteria van de uitgevende instantie of garantieggever en van een instrument waarmee de Beheermaatschappij rekening houdt, omvatten in principe:

- Kortlopend karakter van de geldmarktinstrumenten: op basis van de interne kortetermijnrating kan de portefeuillebeheerder beleggen in looptijden tussen drie maanden en twee jaar.
- Vermogenscategorie waartoe het instrument behoort: niettegenstaande de interne beoordeling van de kredietanalist houdt de portefeuillebeheerder rekening met marktparameters zodat hij rekening kan houden met de vermogenscategorie waartoe de verschillende instrumenten behoren.
- Grootte van het bedrijf: activa, prijsbeleid, omzet.
- Kwaliteit van het management: historiek op lange termijn van de strategieën, aandeelhoudersstructuur, dividendbeleid, SRI-analyse – relatie van het bedrijf met de aandeelhouders.



- Economisch model: geografische spreiding en gediversifieerd productaanbod, marktaandeel, klantenbestand, macro-economische SRI-analyse – hoe het bedrijf omgaat met de sleutelfactoren voor succes.
- Sectorrisico: de mate waarin de sector (on)afhankelijk is van economische cyclussen, politieke en reglementaire risico's, instapdrempels, uitdagingen op het gebied van duurzaamheid.
- Externe kredietratings: de verschillende deelfonds van de bevek streven ernaar om alleen te beleggen in effecten die een gunstige of positieve kredietkwaliteitsbeoordeling hebben. Wanneer een geregistreerd en vergund ratingbureau aan een geldmarktinstrument een rating heeft verstrekt, kan de Beheermaatschappij bij haar interne kredietkwaliteitsbeoordeling die rating en aanvullende informatie en analyses in aanmerking nemen, zonder evenwel uitsluitend of automatisch op die rating voort te gaan.
- Ecologische, sociale en governance-criteria (ESG), in het bijzonder: beoordeling van de relaties van bedrijven met hun stakeholders, blootstelling aan of impact op belangrijke duurzaamheidsthema's, beoordeling van overheidsemittenten op essentiële dimensies van duurzaamheid.

Als de bevek belegt in ABCP's of andere gestructureerde financiële instrumenten, wordt er bij de kredietkwaliteitsbeoordeling rekening gehouden met het operationele risico en tegenpartijrisico dat gepaard gaat met het gestructureerde financiële instrument en, in geval van blootstelling aan securitisaties, het kredietrisico van de uitgevende instantie, de structuur van de securitisatie en het kredietrisico van de onderliggende activa.

## 4. De Bewaarder

CACEIS Bank, Luxembourg Branch is de bewaarinstelling van de bevek (de '**Bewaarder**') in overeenstemming met een depotbankovereenkomst die voor onbepaalde duur werd afgesloten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd ('**Depotbankovereenkomst**') en de toepasselijke bepalingen van de Wet en de toepasselijke regelgeving.

De Bewaarder is verantwoordelijk voor de bewaarneming en/of, in voorkomend geval, de registratie en verificatie van de eigendom van de activa van het deelfonds, en kwijt zich van de verplichtingen en verantwoordelijkheden uit Deel I van de Wet en de toepasselijke regelgeving. De Bewaarder voert een gepaste en doeltreffende controle uit van de kasstromen van de bevek.

Krachtens de toepasselijke regelgeving staat de Bewaarder in voor:

- (i) de verkoop, uitgifte, terugkoop, omzetting en intrekking van aandelen van de bevek in overeenstemming met de Wet en de toepasselijke regelgeving en de statuten van de bevek;
- (ii) de berekening van de waarde van de aandelen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving, de statuten van de bevek en de procedures beschreven in Richtlijn 2009/65/EG;
- (iii) het uitvoeren van de instructies van de bevek, tenzij ze in strijd zijn met de toepasselijke regelgeving of de statuten van de bevek;
- (iv) het binnen de gebruikelijke termijn overmaken van de tegenprestatie aan de bevek bij transacties met activa van de bevek;
- (v) de allocatie van de opbrengsten van de bevek in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving en de statuten van de bevek.

De Bewaarder mag de verplichtingen en verantwoordelijkheden in punt (i) tot (v) hierboven niet delegeren.

In overeenstemming met Richtlijn 2009/65/EG mag de Bewaarder in bepaalde omstandigheden, de activa waarvoor hij bewaarnemings- en registratiefuncties uitvoert geheel of gedeeltelijk





toevertrouwen aan correspondenten of derde bewaarders die van tijd tot tijd aangeduid worden ('Delegatie'). De delegatie laat de aansprakelijkheid van de Bewaarder geheel onverlet, tenzij anders bepaald maar uitsluitend binnen de toegestane limieten van de Wet.

De lijst met deze correspondenten/derde bewaarders is beschikbaar op de website van de Bewaarder ([www.caceis.com](http://www.caceis.com), onder 'regelgevingskader'). Deze lijst kan van tijd tot tijd bijgewerkt worden. De volledige lijst met correspondenten / derde bewaarders is kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder.

Actuele informatie over de identiteit van de Bewaarder, een beschrijving van de verantwoordelijkheden en potentiële belangenconflicten, de bewaarnemingsstaken die door de Bewaarder gedelegeerd zijn en potentiële belangenconflicten die deze Delegatie kan doen ontstaan zijn tevens kosteloos verkrijgbaar op verzoek op de website van de Bewaarder (hierboven).

Er zijn vele situaties waarin een belangenconflict kan ontstaan, bijvoorbeeld wanneer de Bewaarder zijn bewaarnemingsfuncties delegeert, of wanneer de Bewaarder andere diensten verleent voor de bevek zoals de functie van centraal administratiekantoor of registerhouder. Deze situaties en de potentiële belangenconflicten die daaruit kunnen voortvloeien, werden door de Bewaarder geïdentificeerd. Om de belangen van de bevek en haar beleggers te vrijwaren, en teneinde de toepasselijke regelgeving na te leven, past de Bewaarder een beleid voor het beheer van belangenconflicten toe en procedures om potentiële of effectieve belangenconflicten te voorkomen en te beheren, om zo:

- (a) potentiële belangenconflicten te identificeren en analyseren;
- (b) de belangenconflictsituaties te registreren, beheren en monitoren door:
  - te vertrouwen op permanente maatregelen om belangenconflicten te beheren, zoals afzonderlijke juridische entiteiten, het scheiden van functies en hiërarchische structuren en het opstellen van lijsten met personeelsleden met voorkennis; of
  - door een structuur op te zetten die conflicten geval per geval kan evalueren teneinde (i) de nodige preventieve maatregelen te treffen, zoals het opstellen van een nieuwe watchlist, het toepassen van nieuwe, zogenaamde 'Chinese muren', maken dat transacties tegen marktvoorwaarden uitgevoerd worden en/of de desbetreffende beleggers van de bevek inlichten, of (ii) weigeren om activiteiten uit te voeren die een belangenconflict doen ontstaan.

De Bewaarder heeft de uitvoering van zijn functies als depotbank en de uitvoering van andere werkzaamheden voor rekening van de bevek functioneel, hiërarchisch en/of contractueel gescheiden, met name de dienstverlening als administratief agent en registerhouder.

De bevek en de Bewaarder kunnen de Depotbankovereenkomst te allen tijde schriftelijk opzeggen met inachtneming van een opzegtermijn van negentig (90) dagen. De bevek mag de Bewaarder echter alleen ontslaan indien er binnen de twee maanden een nieuwe depotbank aangeduid wordt om de functies en verantwoordelijkheden van depotbank uit te oefenen. Na dit ontslag mag de Bewaarder zich van zijn taken en verantwoordelijkheden blijven kwijten tot alle activa van het deelfonds zijn overgedragen naar de nieuwe depotbank.

## 5. Beleggingsdoelstellingen

De bevek is samengesteld uit verschillende deelfonds die elk een eigen beleggingsstrategie volgen die beschreven wordt in de bij dit Prospectus gevoegde technische fiches. Elk deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om toegang te krijgen tot professioneel en gediversifieerd vermogensbeheer.



## **NADRUK OP DUURZAAM EN VERANTWOORD BELEGGEN (SRI)**

Tenzij anders vermeld in de technische fiches van de deelfondsen, wordt de intern ontwikkelde duurzame en maatschappelijk verantwoorde beleggingsfilosofie van Candriam op elk deelfonds toegepast.

### **SRI-BELEID VAN CANDRIAM**

Candriams SRI-beleid berust op het rotsvaste geloof dat uitgevende instellingen die naast financiële kansen en uitdagingen ook de opportuniteiten en uitdagingen op het gebied van duurzaamheid omarmen wellicht het meeste waarde op lange termijn zullen creëren voor beleggers en andere stakeholders. Door ESG-kwesties te evalueren met behulp van een intern ontwikkelde methode analyseert en beoordeelt Candriam de risico's en kansen op vlak van duurzaamheid die van invloed zijn op emittenten. Vanuit risico-rendementsoogpunt zal dit tot beter onderbouwde beleggingsbeslissingen leiden.

### **DUURZAAMHEIDSDOELSTELLING IN VERBAND MET KLIMAATVERANDERING**

Klimaatverandering is een van de grootste milieu-uitdagingen van onze tijd. Of de mensheid erin zal slagen de opwarming van de aarde in de komende 30 jaar onder controle te houden, zal ook bepalen of andere dringende milieukwesties aangepakt kunnen worden, zoals de ontbossing, het omkeren van het verlies aan biodiversiteit of het behoud van drinkwaterbronnen.

Tegelijkertijd lag de weg naar een beperking van de broeikasgasuitstoot nog nooit zo open. In een aantal akkoorden op internationaal en Europees niveau werden specifieke scenario's vastgelegd, onderbouwd door wetenschappelijke rapporten, om deze vermindering van de emissie te realiseren. De Europese Commissie heeft er zich in het Klimaatakkoord van Parijs toe verbonden om de globale broeikasgasuitstoot tegen 2030 te verminderen met 40% ten opzichte van het niveau van 1990. In 2019 werd nog een versnelling hoger geschakeld met de belofte om tegen 2050 het eerste CO<sub>2</sub>-neutrale continent (op nettobasis) te worden, en om de broeikasgasemissies tegen 2030 met 55% te verlagen in plaats van met 40%.

De doelstelling van de bevek is om bij te dragen aan deze Europese doelstelling om de broeikasgasemissies te beperken en zo de langetermijndoelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs te realiseren. Om dat te doen, heeft Candriam concrete doelstellingen op het niveau van de deelfondsen vastgelegd, in lijn met de specifieke kenmerken van de strategie van elk deelfonds en de beleggingscategorie.

De reductie van de broeikasgasuitstoot meten voor een overheidsemissent stelt een aantal problemen op vlak van berekeningswijze en beschikbare gegevens, die veel groter zijn dan die voor bedrijfsemissenten.

Omwille van de methodologische beperkingen en valkuilen bij het toekennen van scores heeft Candriam beslist om de duurzaamheidsdoelstelling voor overheidsemissenten uit te breiden om zo een bredere waaier aan duurzaamheidsthema's in overweging te nemen dan alleen maar klimaatverandering. Al naargelang het deelfonds zal de duurzaamheidsdoelstelling bereikt worden door een combinatie van algemene duurzaamheidsscores en/of een specifieke nationale duurzaamheidsindicator die relevant is voor het universum van de overheidsemissenten in kwestie.

### **GLOBALE DUURZAAMHEIDSDOELSTELLING**

Voorts trachten de deelfondsen van de bevek die niet op specifieke thema's focussen ook een positieve impact op lange termijn te hebben op het milieu, wat verder gaat dan klimaatverandering alleen, alsook op sociaal vlak.

Diverse invloedsfactoren op de duurzaamheid worden in aanmerking genomen in het besluitvormingsproces voor bedrijven. Hiervoor heeft Candriam een methode voor het evalueren van de impact ontwikkeld op basis van de analyse van de bedrijfsactiviteiten en hun bijdrage tot



de grote duurzaamheidsdoelen. Als onderdeel van deze evaluatie gaan de analisten van Candriam na in welke mate de producten en diensten van bedrijven bijdragen tot de verwezenlijking van de volgende grote duurzaamheidsdoelstellingen:

- beperking van en aanpassing aan klimaatverandering;
- beheer van afval en natuurlijke hulpbronnen;
- bevorderen van gezondheid en welzijn;
- digitalisering en stimuleren van innovatie;
- aanpassing aan demografische trends.

Deze evaluatie vormt de basis van de ESG-score van elk bedrijf, en wordt gecombineerd met de analyse van hun omgang met stakeholders. Door rekening te houden met deze evaluatie van de impact van de bedrijfsactiviteiten is Candriam in staat om beleggingen te concentreren in goed gediversifieerde strategieën via bedrijven die een bijdrage leveren aan verschillende duurzame ontwikkelingsdoelen.

De duurzaamheidsdoelstelling(en) van elk deelfonds worden uitdrukkelijk vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

### **ESG-ANALYSE VOOR BEDRIJFSEMITTENTEN**

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

- analyse van de bedrijfsactiviteiten: strategische beoordeling van hoe de activiteiten van een bedrijf inspelen op de grote uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling zoals de klimaatverandering, het beheer van hulpbronnen en afval, enzovoort; en
- analyse van de stakeholders: beoordeling van de manier waarop de bedrijven rekening houden met de belangen van hun stakeholders (klanten, loontrekkenden, leveranciers, investeerders, de maatschappij en het milieu).

Afhankelijk van het beleggingssegment waarop dit toegepast wordt, maakt deze grondige analyse het mogelijk om de effectenselectie te concentreren op de beste bedrijven op ESG-gebied, om de emittenten met de slechtste ESG-scores te verwijderen uit de selectie en/of de selectie te concentreren op emittenten die het meest blootgesteld zijn aan duurzame ontwikkelingsthema's.

### **NORMATIEVE SCREENING EN UITSLUITINGEN VOOR BEDRIJFSEMITTENTEN**

Teneinde de met ESG verbonden risico's te verminderen en rekening te houden met ingrijpende maatschappelijke veranderingen, tracht het deelfonds bedrijven uit te sluiten die onder het SRI-Uitsluitingsbeleid van Candriam vallen.

Dit beleid tracht bedrijven uit te sluiten die:

- niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter waarbij rekening wordt gehouden met de naleving van internationale normen op het gebied van sociale, mensenrechten en milieurechten en de strijd tegen corruptie, zoals uiteengezet in het Global Compact van de Verenigde Naties en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO. Deze filter heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die herhaaldelijk en materieel in strijd zijn met een van deze principes. Bovendien sluit het fonds ondernemingen uit die zowel materiële als ernstige structurele risico's met betrekking tot factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance inhouden, en/of
- die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij omstreden activiteiten, in het bijzonder tabak, ketelkool, wapens en de productie van niet-conventionele olie en gas. De strategie belegt niet in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische,



witfosforwapens en wapens met verarmd uranium en nucleaire wapens produceren, gebruiken of bezitten; en/of

- die samenwerken met landen waarvan het regime als uiterst autoritair wordt beschouwd.

## **RENTMEESTERSCHAP VOOR BEDRIJFSEMITTENTEN**

De analyse en het selectieproces van bedrijfsemittenten gaat gepaard met een beleid van rentmeesterschap (d.w.z. actieve dialoog met bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen, deelname aan samenwerkingsinitiatieven) zoals beschreven in het rentmeesterschapsbeleid van Candriam.

## **ESG-LANDENANALYSE VOOR ALLE DEELFONDSEN MET OVERHEIDSOBLIGATIES**

De ESG-landenanalyse van Candriam evalueert landen op basis van een streng analytisch kader dat rekening houdt met de onderling verbonden ESG-factoren waarop economieën steunen en hun impact op de duurzame ontwikkeling, de groei en de houdbaarheid van de schuld.

In de ESG-landenanalyse bestaat het totale kapitaal van een land uit vier soorten kapitaal of grondstoffen: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, sociaal kapitaal en economisch kapitaal. Deze staan allemaal in dienst van de huidige generatie maar moeten ook in stand gehouden worden voor de toekomstige generaties. In onze aanpak worden landen geanalyseerd en gerangschikt naargelang de manier waarop ze omspringen met deze vier vormen van kapitaal. Aangezien de houdbaarheid van de schuld beïnvloed wordt door zowel financiële als niet-financiële risico's en opportuniteiten, selecteert de beleggingsstrategie die landen die het best scoren in de dynamische kapitaalgewogen analyse van Candriam.

Bovendien sluit de beleggingsstrategie landen uit die als een erg repressief regime beschouwd worden en/of die een risico vormen op vlak van financiering van terrorisme en/of het witwassen van geld.

De bovenstaande ESG-analyses voor bedrijfsemittenten en landen worden toegepast op minstens 90% van de beleggingen van elk deelfonds, uitgezonderd voor deposito's, cash en indexderivaten.

De bovenstaande ESG-analyses voor bedrijfsemittenten en landen gelden voor directe beleggingen, de onderliggende waarden van derivaten (uitgezonderd indexderivaten) en onderliggende fondsen die door Candriam beheerd worden. Voor derivaten gelden er andere, specifieke ESG-regels. Meer informatie vindt u in de Transparantiecodes, waarvan u de link in de technische fiche van elk deelfonds vindt.

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

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

Bijgevolg kunnen de deelfondsen - met uitzondering van het deelfonds **Candriam Sustainable Climate Action** - op dit moment nog geen minimaal afstemmingspercentage garanderen. Vandaar dat hun minimale afstemmingspercentage als nihil beschouwd moet worden.

Wat het deelfonds **Candriam Sustainable Climate Action** betreft, en rekening houdend met

- het specifieke thema van het deelfonds;
- de verstrekte gegevens door de bedrijven die onder dit thema vallen;
- de verstrekte gegevens door externe leveranciers; en
- de kwalitatieve analyse van Candriam;

verbindt het deelfonds zich ertoe om minimaal 5% te beleggen in beleggingen die in aanmerking komen als ecologisch duurzaam in de zin van de Taxonomieverordening.

Voor meer informatie kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van de Beheermaatschappij via de onderstaande link.

## MEER INFORMATIE OVER ESG-ANALYSES VAN CANDRIAM

Meer informatie over de ESG-analyses van Candriam vindt u op de website van Candriam, via de volgende links:

- Scope waarmee rekening wordt gehouden en berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk: zie Transparantiecode:  
<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>.
- Uitsluitingsbeleid:  
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/exclusion-policy.pdf>
- Actief aandeelhouderschap (betrokkenheid en stemmen):  
[https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam\\_engagement\\_policy.pdf](https://www.candriam.com/4b0e56/siteassets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf)  
  
<https://www.candriam.com/siteassets/medias/publications/sri-publications---candriam-policies/proxy-voting-policy.pdf>

Deze informatie is tevens beschikbaar in het jaarverslag van de bevek.



## **Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven**

Candriam verbindt zich ertoe om 10% van de netto beheervergoedingen (d.w.z. na aftrek van eventuele kortingen voor distributeurs, platformen en/of klanten) die Candriam verdient op de deelfondsen van de bevek opzij te zetten om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen. Dit percentage kan naar goeddunken van Candriam herzien worden en na een dergelijke wijziging zal het Prospectus dienovereenkomstig bijgewerkt worden.

Indien het voorziene bedrag niet effectief uitbetaald wordt in het jaar waarin de netto beheervergoedingen opgebouwd werden vanwege een vertraging in de selectie en goedkeuring van begunstigen of projecten, zal de opgebouwde voorziening uitbetaald worden zodra er begunstigen geselecteerd en goedgekeurd zijn.

Candriam zal hierbij de voorkeur geven aan organisaties, bedrijven en projecten die focussen op onderzoek en opleiding in verband met SRI/ESG en op sociale inclusie / duurzame ontwikkeling.

De steun van Candriam kan de vorm aannemen van schenkingen aan organisaties, steun voor projecten en participaties in het kapitaal van organisaties, bedrijven of fondsen die een positieve impact op milieu en maatschappij hebben.

De geselecteerde projecten en organisaties kunnen een band hebben met de specifieke beleggingsdoelstelling van een deelfonds, bijvoorbeeld projecten die focussen op kringlooeconomie of op het compenseren van de koolstofemissies, of op het welzijn en de ontwikkeling van kinderen.

Meer informatie over de gesteunde initiatieven en de aangewende vergoedingen is beschikbaar op de website van Candriam en in het duurzaamheidsverslag.

Bij het nastreven van zijn beleggingsdoelstelling zal elk deelfonds waarschijnlijk blootstaan aan verschillende risicofactoren die in de technische fiches zijn vermeld. Deze risicofactoren zijn in dit Prospectus beschreven onder 'Risicofactoren'.

De waarde van de aandelen stijgt of daalt als gevolg van schommelingen op de wereldwijde financiële markten en andere risico's waaraan beleggingen in effecten, geldmarktinstrumenten en andere financiële activa zijn blootgesteld.

## **6. Beleggingsbeleid**

### **Toepassing van sociale, bestuurs- en milieunormen (ESG)**

In de technische fiche van elk deelfonds wordt vermeld in welke categorie het gerangschikt wordt, in de zin van de Europese Verordening 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("de SFDR-verordening"), namelijk:

- Deelfonds dat duurzame beleggingen 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);

#### **6.1. Deelfondsen die niet in aanmerking komen als geldmarktfonds**

6.1.1. De beleggingen van alle deelfondsen die niet in aanmerking komen als geldmarktfonds, mogen alleen bestaan uit een of meer van het volgende:



- a) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt zoals in de Wet van 2010 gedefinieerd;
- b) effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt in een Lidstaat;
- c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs in een staat die geen Lidstaat is of die worden verhandeld op een andere markt in een ander land in Europa (dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië, Australië of Afrika, of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt van een land in Europa (dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië, Australië of Afrika die regelmatig functioneert, erkend is en open is.
- d) recent uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, mits:
  - de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat een aanvraag wordt ingediend voor toelating tot de officiële notering aan een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een Lidstaat van de Europese Unie, een ander land in Europa (dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië, Australië en Afrika; en
  - de toelating binnen één jaar na de emissie wordt verkregen.
- e) rechten van deelneming in icbe's die toegelaten zijn overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG en/of andere icb's in de zin van artikel 1, lid (2), clausules (a) en (b) van Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of ze in een Lidstaat zijn gevestigd, mits:
  - die andere icb's zijn toegelaten krachtens wetten waarin bepaald is dat ze onderworpen zijn aan toezicht dat door de Luxemburgse financiële toezichthouder (Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF) als gelijkwaardig beschouwd wordt aan het toezicht dat in het Gemeenschapsrecht is vastgesteld, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende gewaarborgd is;
  - het niveau van bescherming dat gegarandeerd wordt aan houders van rechten van deelneming in deze andere icb's gelijkwaardig is aan het niveau van bescherming dat gegarandeerd wordt aan houders van rechten van deelneming in een icbe, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van activa, het opnemen en verstrekken van leningen en het short verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van Richtlijn 2009/65/EG;
  - over de activiteiten van deze andere icb's wordt gerapporteerd in halfjaar- en jaarverslagen, zodat hun activa, passiva, inkomsten en activiteiten tijdens de verslagperiode kunnen worden beoordeeld;
  - de icbe's of andere icb's waarvan de verwerving wordt overwogen volgens hun beheerreglementen of statuten in totaal maximaal 10% van hun activa mogen beleggen in rechten van deelneming in andere icbe's of andere icb's.

Voorts mag een deelfonds aandelen die zijn of moeten worden uitgegeven door een of meer deelfondsen van de bevek (de een of meer 'doeldeelfondsen') verwerven en/of aanhouden zonder dat de bevek onderworpen is aan de vereisten die zijn vastgelegd in de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, met betrekking tot de inschrijving, de verwerving en/of het bezit door een vennootschap op respectievelijk van haar eigen aandelen, mits:

    - het doeldeelfonds niet op zijn beurt belegt in het deelfonds dat in dit doeldeelfonds is belegd; en
    - de doeldeelfondsen waarvan de verwerving wordt overwogen in totaal maximaal 10% van hun activa mogen beleggen in de rechten van deelneming van andere doeldeelfondsen van de bevek; en



- de uitoefening van aan de betrokken aandelen verbonden stemrechten wordt opgeschort zolang het betrokken deelfonds die aandelen in zijn bezit heeft, zonder afbreuk te doen aan de juiste verwerking in de boekhouding en de tussentijdse verslagen; en
  - in ieder geval, zolang de bevek deze aandelen in zijn bezit heeft, hun waarde niet in aanmerking wordt genomen bij de berekening van de nettoactiva van de bevek om te verifiëren of het door de Wet van 2010 opgelegde minimale activaniveau wordt gehaald.
- f) deposito's bij een kredietinstelling die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd en die binnen een termijn van ten hoogste 12 maanden vervallen, mits de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling gevestigd is in een Lidstaat of, als dat niet het geval is, mits de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de CSSF beschouwt als gelijkwaardig aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die worden verhandeld op een gereguleerde markt van het type als bedoeld onder (b), (c) of (d) hierboven, of financiële derivaten die onderhands worden verhandeld ('OTC-derivaten'), mits:
- de onderliggende waarde bestaat uit de instrumenten waarnaar verwezen wordt in dit punt 6.1.1, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin het deelfonds overeenkomstig zijn beleggingsdoelstellingen mag beleggen;
  - de tegenpartijen bij OTC-derivatentransacties instellingen zijn die onder prudentieel toezicht staan en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn toegestaan;
  - de OTC-derivaten dagelijks betrouwbaar en verifieerbaar worden gewaardeerd en op initiatief van de bevek te allen tijde tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door middel van een compenserende transactie.

Aanvullende informatie met betrekking tot bepaalde instrumenten:

Een deelfonds mag gebruikmaken van totale-opbrengstswaps ('total return swaps') en andere financiële derivaten die dezelfde kenmerken hebben, zoals contracten ter verrekening van verschillen ('contracts for difference' of CFD's), teneinde een blootstelling te verkrijgen (short of long) of voor afdekkings- of arbitrage doeleinden.

De onderliggende instrumenten van die transacties kunnen individuele effecten zijn of financiële indexen (aandelenindexen, rente-indexen, kredietindexen, valuta-indexen, grondstoffenprijsindexen, volatiliteitsindexen, enz.) waarin het deelfonds overeenkomstig zijn beleggingsdoelstellingen mag beleggen. Een deelfonds mag kredietderivatentransacties verrichten (op een enkele onderliggende waarde of op een kredietindex) om blootstelling te verkrijgen of voor afdekkings- of arbitrage doeleinden.

Deze transacties worden verricht met tegenpartijen die in dat type transactie gespecialiseerd zijn en zijn het voorwerp van overeenkomsten tussen de partijen. Ze worden uitgevoerd in het kader van het beleggingsbeleid en risicoprofiel van elk deelfonds.

In het in de technische fiche uiteengezette beleggingsbeleid van elk deelfonds wordt gespecificeerd of een deelfonds gebruik mag maken van total return swaps of deze andere vormen van financiële derivaten met dezelfde kenmerken, of van kredietderivaten.

- h) geldmarktinstrumenten die niet gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden bepaald, indien





de emissie of de emittent van die instrumenten zelf gereguleerd is met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en mits die instrumenten:

- zijn uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of lokale overheid, de centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een staat die geen Lidstaat is of, in het geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer Lidstaten behoren; of
- zijn uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de gereguleerde markten waarnaar verwezen wordt in (b), (c) of (d) hierboven, of
- zijn uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die onder prudentieel toezicht staat, in overeenstemming met criteria die in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan de prudentiële regels die naar het oordeel van de CSSF minstens even streng zijn als die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of
- zijn uitgegeven door andere entiteiten die behoren tot categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits beleggingen in die instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan die welke in de drie voorgaande alinea's zijn beschreven, en mits de emittent een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (EUR 10.000.000) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert in overeenstemming met de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die binnen een groep ondernemingen, waaronder een of meer beursgenoteerde ondernemingen, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is die specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

6.1.2. Een deelfonds mag op bijkomstige wijze liquide middelen aanhouden, en dit tot 20% van de nettoactiva. De op bijkomstige wijze aangehouden liquide middelen zijn beperkt tot bankdeposito's zoals geld op een zichtrekening bij een bank dat op elk moment opvraagbaar is.

6.1.3. De bevek mag roerende of onroerende goederen verwerven die essentieel zijn voor de directe uitoefening van zijn activiteiten.

#### **6.1.4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het is elk deelfonds toegestaan om met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten de volgende technieken voor efficiënt portefeuillebeheer toe te passen teneinde zijn rendement te verhogen en/of zijn risico's te beperken:

##### **6.1.4.1. Effectenleningen**

Geen enkel deelfonds mag effecten uitlenen.

##### **6.1.4.2. Omgekeerde terugkoopovereenkomsten**

Elk deelfonds mag omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's) aangaan waarbij de verkoper (tegenpartij) op de vervaldag verplicht is het in de repo opgenomen actief terug te nemen en het deelfonds verplicht is het in de omgekeerde terugkoopovereenkomst opgenomen actief terug te geven. Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde repo's en de tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in rondzendbrief 08/356 van



de CSSF.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde terugkoopovereenkomsten/-transacties en de tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten van circulaire 08/356 van de CSSF en de voorwaarden van clause 7.1.10 van dit Prospectus.

Het verwachte en maximale percentage van het beheerde vermogen dat het voorwerp kan uitmaken van deze transacties of overeenkomsten staat vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

Gedurende de looptijd van de omgekeerde terugkoopovereenkomst mag het deelfonds de effecten die het voorwerp uitmaken van dergelijke overeenkomst niet verkopen, noch in onderpand/als waarborg geven, tenzij het deelfonds over andere middelen beschikt ter nakoming van zijn verplichting uit hoofde van de overeenkomst om de effecten terug te geven.

#### **6.1.4.3. Terugkoopovereenkomsten**

Elk deelfonds mag terugkoopovereenkomsten (repo's) aangaan die bestaan uit de aankoop en verkoop van effecten met een clause die de verkoper het recht geeft of de verplichting om de verkochte effecten terug te kopen van de verwerper tegen een prijs en binnen de termijn die beide partijen in hun overeenkomst hebben gespecificeerd.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de terugkoopovereenkomsten/-transacties en de tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten van circulaire 08/356 van de CSSF en de voorwaarden van clause 7.1.10 van dit Prospectus.

Het verwachte en maximale percentage van het beheerde vermogen dat het voorwerp kan uitmaken van deze transacties of overeenkomsten staat vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

Het betrokken deelfonds moet bij afloop van de terugkoopovereenkomst over de nodige activa beschikken om aan zijn terugkoopverplichtingen te voldoen.

Het gebruik van deze transacties mag er niet toe leiden dat de beleggingsdoelstelling van het deelfonds wordt gewijzigd en mag niet tot gevolg hebben dat er extra risico's worden genomen die het in het Prospectus vastgelegde risicoprofiel van het deelfonds overschrijden.

#### **6.1.5. Verbonden risico's en risicobeperkende maatregelen**

De risico's die met de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer (waaronder het beheer van financiële zekerheden) gepaard gaan, worden vastgesteld, beheerd en beperkt door 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 Beheermaatschappij vastgelegde organisatiestructuur en procedures:

- (i) *Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering:* De tegenpartijen voor deze transacties zijn goedgekeurd door de afdeling Risicomanagement van de Beheermaatschappij en bij het aangaan van de transactie moeten ze een minimale rating hebben van BBB-/Baa3 bij minstens een erkend ratingbureau of een kredietwaardigheid die door de Beheermaatschappij als gelijkwaardig beschouwd wordt. Deze tegenpartijen zijn instellingen die onder prudentieel toezicht staan en behoren tot een van de categorieën die door de CSSF werden goedgekeurd (kredietinstellingen, beleggingsvennootschappen enz.) en zijn gespecialiseerd in dit soort transacties. De tegenpartijen moeten gevestigd zijn in een van de lidstaten van de OESO.



- (ii) *Financiële zekerheden*: Zie punt 7.1.10 'Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer'.
- (iii) *Beperkingen op de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden*: Zie punt 7.1.10 'Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer'.
- (iv) *Maatregelen ter beperking van het risico van belangenverstremgeling*: Om het risico op belangenconflicten te beperken, past de Beheermaatschappij een procedure voor de selectie en controle van tegenpartijen toe, met behulp van comités die door het risicomanagementteam zijn opgericht. Daarnaast is de vergoeding van transacties met deze tegenpartijen marktconform om eventuele belangenconflicten te vermijden.
- (v) *Vergoedingsbeleid voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)*: Inkomsten uit omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden integraal uitgekeerd aan het deelfonds.
- (vi) *Vergoedingsbeleid voor terugkoopovereenkomsten (repo's)*: Deze activiteit genereert geen inkomsten.

#### **6.1.6. Periodieke verslaggeving**

Beleggers wordt aangeraden om de financiële verslagen te raadplegen voor meer informatie over het gebruik van deze technieken voor efficiënt portefeuillebeheer.

#### **6.2. Deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds**

6.2.1. De beleggingen van de verschillende deelfondsen van de bevek die in aanmerking komen als geldmarktfonds, mogen alleen bestaan uit een of meer van het volgende:

##### **A) Geldmarktinstrumenten**

1. De Geldmarktinstrumenten waarin geldmarktfondsen kunnen beleggen moeten aan alle volgende voorwaarden voldoen:
  - a) ze vallen in een van de categorieën van Geldmarktinstrumenten als bedoeld in artikel 50, eerste lid, onder (a), (b), (c) of (h) van Richtlijn 2009/65/EG, met name:
    - (i) geldmarktinstrumenten die noteren of verhandeld worden op een markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG;
    - (ii) op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een Lidstaat verhandelde Geldmarktinstrumenten;
    - (iii) geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een land in Europa (buiten de EU-lidstaten), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika, of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt van een land in Europa (buiten de EU-lidstaten), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika;
    - (iv) andere Geldmarktinstrumenten dan deze die gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de uitgevende instantie van deze instrumenten zelf is onderworpen aan een regelgeving voor de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat



zij:

- zijn 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
- zijn uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de gereguleerde markten waarnaar verwezen wordt in (i), (ii) of (iii) hierboven, of
- zijn uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die onder prudentieel toezicht staat, in overeenstemming met criteria die in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan de prudentiële regels die naar het oordeel van de CSSF minstens even streng zijn als die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of
- zijn 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 de eerste, tweede of derde alinea hierboven, 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 entiteit is dat binnen een groep ondernemingen waartoe één of meer beursgenoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat;

b) het vertoont een van de volgende alternatieve kenmerken:

- (i) het heeft bij uitgifte een wettelijke vervaldag van 397 dagen of minder;
- (ii) het heeft een resterende looptijd van 397 dagen of minder;

c) de uitgevende instantie van het Geldmarktinstrument en de kwaliteit van het Geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling gekregen in de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure.

2. Niettegenstaande lid 1, onder b), mag een Standaard geldmarktfonds ook beleggen in Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke dag van terugbetaling die minder is dan of gelijk is aan twee jaar, op voorwaarde dat de resterende tijd tot de datum van de volgende herziening van de rentevoet 397 dagen of minder bedraagt. Daartoe worden Geldmarktinstrumenten met variabele rente en Geldmarktinstrumenten met vaste rente die door een swapovereenkomst zijn afgedekt, aangepast aan de geldmarktrente of -index.
3. Punt (c) van het eerste lid is niet van toepassing op Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, een centrale autoriteit of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit.
4. De Geldmarktinstrumenten omvatten ook financiële instrumenten die afzonderlijk of



gezamenlijk zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de Lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer Lidstaten behoren.

## **B) Securitizaties en door activa gedekt commercial paper (ABCP's)**

1. Zowel een securitisatie als een ABCP wordt geacht voor belegging door een deelfonds in aanmerking te komen indien de securitisatie of het ABCP voldoende liquide is, een gunstige beoordeling heeft gekregen bij de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure, en een van de volgende is:
  - a) een securitisatie zoals bedoeld in artikel 13 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61;
  - b) een door een ABCP-programma uitgegeven ABCP dat:
    - (i) volledig wordt ondersteund door een gereguleerde kredietinstelling die alle liquiditeits- en kredietrisico's en materiële verwateringsrisico's, alsook lopende transactiekosten en lopende programmabrede kosten met betrekking tot het ABCP dekt indien dat noodzakelijk is om de belegger de volledige betaling van bedragen in het kader van het ABCP te garanderen;
    - (ii) geen hersecuritisatie is en de aan de securitisatie onderliggende blootstellingen op het niveau van elke ABCP-transactie geen securitisatiepositie omvatten;
    - (iii) geen synthetische securitisatie omvat zoals gedefinieerd in artikel 242, punt 11 van Verordening 575/2013, namelijk een securitisatie waarbij de overdracht van de risico's gebeurt door middel van kredietderivaten of garanties, en de blootstellingen die worden gesecuritiseerd, blootstellingen van de initiërende instelling blijven;
  - c) een eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie (*simple, transparent and standardised* — STS) zoals gedefinieerd conform de criteria en op de voorwaarden van artikel 20, 21 en 22 van Verordening 2017/2402, of een STS-ACBP zoals gedefinieerd conform de criteria en op de voorwaarden van artikel 24, 25 en 26 van voornoemde Verordening. Deze criteria en voorwaarden omvatten minstens de volgende elementen:
    - (i) vereisten inzake de eenvoud van de securitisatie, waaronder de 'true sale'-aard van de securitisatie en de inachtneming van normen betreffende de overneming van de blootstellingen;
    - (ii) vereisten inzake de normalisering van de securitisatie, waaronder vereisten inzake risicobehoud;
    - (iii) vereisten inzake de transparantie van de securitisatie, waaronder de verstrekking van informatie aan potentiële beleggers; en
    - (iv) voor ABCP's, naast de punten a), b) en c), vereisten inzake de sponsor en de sponsorsteun voor het ABCP's- programma.



2. Een deelfonds waaraan vergunning is verleend als Kortlopend geldmarktfonds mag in de in lid 1 bedoelde securitisaties of ABCP's beleggen mits aan een van de volgende voorwaarden, voor zover van toepassing, is voldaan:
  - a) de wettelijke looptijd bij uitgifte van de in lid 1, onder a), bedoelde securitisaties is twee jaar of minder en de resterende tijd tot de datum van de volgende aanpassing van de rentevoet bedraagt 397 dagen of minder;
  - b) de wettelijke looptijd bij uitgifte of de resterende looptijd van de in het eerste lid, onder b) en c), bedoelde securitisaties en ABCP's bedraagt 397 dagen of minder;
  - c) de in het eerste lid, onder a) en c), bedoelde securitisaties zijn aflossingsinstrumenten en hebben een WAL van twee jaar of minder.
3. Een Standaard geldmarktfonds mag in de in het eerste lid bedoelde securitisaties of ABCP's beleggen mits aan een van de volgende voorwaarden, voor zover van toepassing, is voldaan:
  - a) de wettelijke looptijd bij uitgifte of de resterende looptijd van de in het eerste lid, onder a), b) en c), bedoelde securitisaties en ABCP's bedraagt twee jaar of minder en de resterende tijd tot de datum van de volgende aanpassing van de rentevoet bedraagt 397 dagen of minder;
  - b) de in het eerste lid, onder a) en c), bedoelde securitisaties zijn aflossingsinstrumenten en hebben een WAL van twee jaar of minder.

### **C) Deposito's bij kredietinstellingen**

Een deposito bij een kredietinstelling komt voor belegging door een geldmarktfonds in aanmerking indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) het deposito is op verzoek terugbetaalbaar of kan te allen tijde worden ingetrokken;
- b) de depottermijn bedraagt niet meer dan twaalf maanden;
- c) de kredietinstelling heeft haar statutaire zetel in een Lidstaat of, wanneer zij haar statutaire zetel in een derde land heeft, is onderworpen aan prudentiële regels die gelijkwaardig worden geacht aan die welke in het Unierecht zijn vastgesteld overeenkomstig de procedure in artikel 107(4) van Verordening 575/2013.

### **D) Financiële afgeleide instrumenten**

Een financieel afgeleid instrument komt voor belegging door geldmarktfondsen in aanmerking, mits het op een gereguleerde markt als bedoeld in punt (i), (ii) en (iii) van punt 1.a) van punt A) *Geldmarktinstrumenten* hierboven of onderhands (OTC) wordt verhandeld en mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) het onderliggende instrument van het derivaat bestaat uit rentetarieven, wisselkoersen, valuta's of indexen die een van deze categorieën vertegenwoordigen;
- b) het derivaat is uitsluitend bedoeld om de risico's verbonden aan rentevoeten of wisselkoersen die eigen zijn aan andere beleggingen van het geldmarktfonds af te dekken;
- c) tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten zijn aan prudentiële regelgeving en prudentieel toezicht onderworpen instellingen en behoren tot de categorieën die door



de bevoegde autoriteit van het geldmarktfonds zijn erkend;

- d) de OTC-derivaten zijn onderworpen aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en kunnen op initiatief van het geldmarktfonds te allen tijde tegen hun reële waarde worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie.

### **E) Terugkoopovereenkomsten (repo's)**

Elk deelfonds mag repo's, ook wel terugkoopovereenkomsten genoemd, aangaan die bestaan uit de aankoop en verkoop van effecten met een clause die de verkoper het recht geeft of de verplichting oplegt om de verkochte effecten terug te kopen van de verwerper tegen een prijs en binnen de termijn die beide partijen in hun overeenkomst hebben gespecificeerd.

Een geldmarktfonds kan een terugkoopovereenkomst sluiten, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a) het geldmarktfonds heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen;
- b) zij wordt tijdelijk gebruikt, gedurende niet meer dan zeven werkdagen, alleen voor liquiditeitsbeheer en niet voor andere dan de onder c) bedoelde beleggingsdoeleinden;
- c) de tegenpartij die activa ontvangt die in het kader van de terugkoopovereenkomst door het geldmarktfonds als zekerheid worden overgedragen, mag die activa niet verkopen, beleggen, verpanden of op een andere wijze overgedragen zonder voorafgaande toestemming van het geldmarktfonds;
- d) de geldmiddelen die het geldmarktfonds in het kader van de terugkoopovereenkomst ontvangt, kunnen:
  - (i) gedeponneerd worden bij een bank en onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en vervallen hoogstens binnen 12 maanden. De statutaire zetel van de bank moet gevestigd zijn in een Lidstaat of, als dit niet het geval is, onderworpen zijn aan prudentiële regels die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in het Unierecht zijn vastgesteld; of
  - (ii) worden belegd in activa als bedoeld in punt F), lid 6, maar mogen niet op een andere wijze worden belegd in in aanmerking komende activa als bedoeld in punt A) tot G), worden overgedragen of op een andere wijze worden hergebruikt;
- e) de geldmiddelen die het geldmarktfonds in het kader van de terugkoopovereenkomst ontvangt, bedragen niet meer dan 10% van de activa.

Het verwachte en maximale percentage van het beheerde vermogen dat het voorwerp kan uitmaken van dergelijke overeenkomsten staat vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

### **F) Omgekeerde terugkoopovereenkomsten**

Elk deelfonds mag omgekeerde terugkoopovereenkomsten aangaan waarbij de verkoper (tegenpartij) op de vervaldag verplicht is het in de terugkoopovereenkomst opgenomen actief terug te nemen en het deelfonds verplicht is het in de omgekeerde terugkoopovereenkomst opgenomen actief terug te geven.



1. Een geldmarktfonds kan een omgekeerde terugkoopovereenkomst sluiten mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
  - a) het geldmarktfonds heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen;
  - b) de marktwaarde van de in het kader van de omgekeerde terugkoopovereenkomst verkregen activa is te allen tijde ten minste gelijk aan de waarde van de uitbetaalde geldmiddelen.
2. De door een geldmarktfonds ontvangen activa in het kader van een omgekeerde repo zijn Geldmarktinstrumenten die voldoen aan de voorwaarden van punt A) hierboven.

De door een geldmarktfonds ontvangen activa in het kader van een omgekeerde repo mogen niet worden verkocht, herbelegd, verpand of op een andere wijze overgedragen.
3. Het geldmarktfonds ontvangt geen securitisaties en ABCP's in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst.
4. De activa die het geldmarktfonds ontvangt in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst ontvangt, zijn voldoende gediversifieerd, met een maximale blootstelling aan een bepaalde uitgevende instantie van 15% van de netto-inventariswaarde van het geldmarktfonds, behalve als die activa Geldmarktinstrumenten zijn die voldoen aan de vereisten van punt 7.2, A), 7. hierna. Bovendien zijn de activa die het geldmarktfonds ontvangt in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst uitgegeven door een instantie die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat zij geen hoge correlatie zal vertonen met de prestaties van de tegenpartij.
5. Een geldmarktfonds dat een omgekeerde terugkoopovereenkomst aangaat, zorgt ervoor dat het volledige bedrag aan geldmiddelen te allen tijde hetzij op geaccumuleerde basis, hetzij tegen marktwaarde kan opvragen. Indien de geldmiddelen te allen tijde tegen marktwaarde kunnen worden opgevraagd, wordt de marktwaarde van de omgekeerde terugkoopovereenkomst gebruikt voor de berekening van de intrinsieke waarde van het geldmarktfonds.
6. In afwijking van het tweede lid in dit punt F) kan een geldmarktfonds in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst andere liquide effecten of andere Geldmarktinstrumenten verkrijgen dan die welke aan de voorwaarden van punt A) voldoen, op voorwaarde dat deze activa een van de volgende voorwaarden vervullen:
  - a) zij zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, een centrale autoriteit of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees stabiliteitsmechanisme of de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, mits een gunstige beoordeling is verkregen overeenkomstig de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij;
  - b) zij zijn uitgegeven of gewaarborgd door een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, mits een gunstige beoordeling is verkregen overeenkomstig de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure.

De activa die overeenkomstig de eerste alinea van dit lid in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst zijn verkregen, voldoen aan de voorschriften van punt 7.2, A), 7. hierna.

Het verwachte en maximale percentage van het beheerde vermogen dat het voorwerp kan uitmaken van dergelijke overeenkomsten staat vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.





## **G) Rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfondsen**

1. Een geldmarktfonds mag rechten van deelneming in of aandelen van een ander geldmarktfonds ('het beoogde geldmarktfonds') verwerven, op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
  - a) niet meer dan in totaal 10% van de activa van het beoogde geldmarktfonds kan, volgens het fondsreglement of de statuten, worden belegd in rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfondsen;
  - b) het beoogde geldmarktfonds bezit geen rechten van deelneming of aandelen in het verwervende geldmarktfonds.

Een geldmarktfonds waarvan de rechten van deelneming of aandelen zijn verworven, belegt niet in het verwervende geldmarktfonds gedurende de periode waarin het verwervende geldmarktfonds rechten van deelneming of aandelen bezit.

2. Rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfondsen komen in aanmerking voor belegging door een deelfonds indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:
  - a) aan het beoogde geldmarktfonds is overeenkomstig de MMF-Verordening een vergunning verleend;
  - b) wanneer het beoogde geldmarktfonds, rechtstreeks of bij machtiging, door dezelfde beheerder wordt beheerd als die van het verwervende geldmarktfonds of door een andere vennootschap waarmee de beheerder is verbonden door gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap, of door een belangrijk direct of indirect bezit van rechten van deelneming, rekent de beheerder van het beoogde geldmarktfonds of die andere vennootschap geen inschrijvings- of terugbetalingsvergoedingen aan wegens de belegging van het verwervende geldmarktfonds in de rechten van deelneming in het beoogde geldmarktfonds.
3. In afwijking van punt c) en d) van punt 7.2, A), 1. hieronder mag een geldmarktfonds rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfondsen verwerven overeenkomstig artikel 55 of 58 van Richtlijn 2009/65/EG onder de volgende voorwaarden:
  - a) het geldmarktfonds wordt alleen verhandeld middels een spaarregeling van werknemers onder nationaal recht en heeft uitsluitend natuurlijke personen als beleggers;
  - b) de onder a) bedoelde spaarregeling van werknemers staat alleen beleggers toe hun beleggingen terug te betalen onder strenge terugbetalingsvoorwaarden die in het nationale recht zijn vastgesteld, waarbij terugbetalingen alleen mogen plaatsvinden in bepaalde omstandigheden die geen verband houden met marktontwikkelingen.
4. Kortlopende geldmarktfondsen mogen alleen beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van andere Kortlopende geldmarktfondsen.
5. Standaard geldmarktfondsen mogen beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van Kortlopende geldmarktfondsen en/of Standaard geldmarktfondsen.

6.2.2. Geldmarktfondsen kunnen op bijkomstige wijze beleggen in liquide activa.

6.2.3. De geldmarktfondsen onthouden zich van de volgende activiteiten:



- a) beleggingen in andere activa dan bedoeld in deel 6.2.1;
- b) shorten van een van de volgende instrumenten: Geldmarktinstrumenten, securitisaties, ABCP's en rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfonds;
- c) directe of indirecte blootstelling aan belangen in aandelen of grondstoffen, inclusief door middel van derivaten, certificaten die deze vertegenwoordigen, daarop gebaseerde indexen, of elk ander middel of instrument dat blootstelling daaraan verleent;
- d) effectenleningen verstrekken of opnemen, of elke andere overeenkomst die de activa van het geldmarktfonds zou bezwaren;
- e) geldleningen opnemen en verstrekken.

## 7. Beleggingsbeperkingen

### 7.1. Deelfonds die niet in aanmerking komen als geldmarktfonds

7.1.1. a) Het is een deelfonds niet toegestaan:

- meer dan 10% van zijn activa te beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan die waarnaar in punt 6.1.1. wordt verwezen,
- edelmetalen of certificaten die edelmetalen metalen vertegenwoordigen te verwerven.

Een deelfonds mag niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die door dezelfde entiteit zijn uitgegeven.

Een deelfonds mag niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in deposito's bij een en dezelfde entiteit.

Het tegenpartijrisico dat een deelfonds loopt bij een OTC-derivatentransactie of technieken voor efficiënt portefeuillebeheer mag niet groter zijn dan 10% van zijn activa wanneer de tegenpartij een van de in punt 6.1.1. (f) genoemde kredietinstellingen is of 5% van zijn activa in andere gevallen.

De tegenpartijen voor deze transacties zijn goedgekeurd door het risicomanagementteam van de Beheermaatschappij en bij het aangaan van de transactie moeten ze een minimale rating hebben van BBB-/Baa3 bij minstens een erkend ratingbureau of een kredietwaardigheid die door de Beheermaatschappij als gelijkwaardig beschouwd wordt. Deze tegenpartijen zijn entiteiten die onder prudentieel toezicht staan en behoren tot een van de categorieën die door de CSSF werden goedgekeurd (kredietinstellingen, beleggingsvennootschappen enz.) en die gespecialiseerd zijn in dit soort transacties. De tegenpartijen moeten gevestigd zijn in een van de lidstaten van de OESO.

De bevek mag partij zijn bij overeenkomsten op grond waarvan financiële zekerheden kunnen worden verstrekt onder de voorwaarden die in punt 7.1.10 zijn beschreven.

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



- b) De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die het deelfonds aanhoudt in emittenten in elk waarvan het meer dan 5% van zijn activa belegt, mag niet groter zijn dan 40% van de waarde van zijn activa. Deze limiet is niet van toepassing op deposito's bij financiële instellingen die onder prudentieel toezicht staan, noch op OTC-derivatentransacties met dergelijke instellingen.

Niettegenstaande de individuele limieten die zijn vastgesteld in punt 7.1.1. (a) hierboven, mag een deelfonds de volgende beleggingen niet combineren indien dat ertoe zou leiden dat meer dan 20% van zijn activa in een en dezelfde entiteit belegd is:

- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door die entiteit zijn uitgegeven,
- deposito's bij die entiteit, of
- risicoposities die voortvloeien uit OTC-derivatentransacties met die entiteit.

- c) De in punt 7.1.1 (a) hierboven gespecificeerde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot maximaal 35% indien de effecten en geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een van zijn lokale overheden, een niet-EU-lidstaat of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer Lidstaten behoren.

- d) De in punt 7.1.1 (a) hierboven gespecificeerde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot maximaal 25% voor bepaalde obligaties die zijn uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel in een Lidstaat gevestigd is en die wettelijk onderworpen is aan bijzonder toezicht door de overheidsinstanties ter bescherming van obligatiehouders. Met name moeten de uit de emissie van die obligaties voortvloeiende bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die gedurende de looptijd van de obligaties de uit de obligaties voortvloeiende vorderingen dekken en die, ingeval de emittent failliet gaat, bij voorrang zouden worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente.

Als een deelfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de obligaties waarnaar in de vorige paragraaf wordt verwezen en die obligaties door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 80% van de waarde van de activa van dat deelfonds.

- e) De effecten en geldmarktinstrumenten waarnaar verwezen in punt 7.1.1. (c) en (d) hierboven worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de limiet van 40% waarnaar verwezen wordt in punt 7.1.1. (b).

De limieten die zijn vastgesteld in punt 7.1.1. (a), (b), (c) en (d) mogen niet worden gecombineerd: bijgevolg mogen beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door een en dezelfde entiteit zijn uitgegeven, of beleggingen in deposito's bij of derivaten met diezelfde entiteit, in overeenstemming met punt 7.1.1. (a), (b), (c) en (d), in totaal niet groter zijn dan 35% van de activa van het deelfonds.

Ondernemingen die in dezelfde groep worden opgenomen voor de opstelling van een geconsolideerde jaarrekening, zoals gedefinieerd in overeenstemming met Richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden als een enkele entiteit beschouwd voor de berekening van de limieten die in dit punt 7.1.1 zijn vastgesteld.

Een deelfonds mag cumulatief tot 20% van zijn activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten binnen een en dezelfde groep.

- 7.1.2. Bij wijze van uitzondering op de in punt 7.1.1 gespecificeerde beperkingen, mogen deelfondsen waarvan het beleggingsbeleid erin bestaat een aandelen- of obligatie-index



(hierna 'de benchmark') te repliceren de limieten optrekken tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen en/of obligaties die door een en dezelfde entiteit zijn uitgegeven, 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 hierboven genoemde limiet van 20% wordt opgetrokken tot 35% indien dat gerechtvaardigd blijkt wegens uitzonderlijke omstandigheden op de markten, met name op gereglementeerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten sterk overheersen. Beleggen tot die limiet is alleen toegestaan voor een enkele emittent.

**7.1.3. Bij wijze van uitzondering op de in punt 7.1.1. hierboven gespecificeerde beperkingen mag elk deelfonds tot 100% van zijn nettoactiva beleggen, volgens het beginsel van risicospreiding, in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een van zijn lokale overheden, een lidstaat van de OESO of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer Lidstaten van de EU behoren. Als een deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten die behoren tot minstens zes verschillende emissies aan te houden, maar effecten die tot dezelfde emissie behoren, mogen niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de totale nettoactiva vertegenwoordigen.**

- 7.1.4. a) Een deelfonds mag rechten van deelneming in de icbe's en/of andere icb's die vermeld zijn in punt 6.1.1. (a) verwerven mits het niet meer dan 20% van zijn activa belegt in een en dezelfde icbe of andere icb. Voor de toepassing van deze beleggingslimiet wordt elk deelfonds van een icb met meerdere deelfondsen beschouwd als een afzonderlijke emittent, mits het beginsel van de scheiding van de passiva van de verschillende deelfondsen met betrekking tot derden is gewaarborgd.
- b) Beleggingen in rechten van deelneming in andere icb's dan icbe's mogen in totaal niet groter zijn dan 30% van de activa van een icbe. Indien een deelfonds rechten van deelneming in icbe's en/of andere icb's heeft verworven, worden de activa van die icbe's of andere icb's niet samengeteld bij de berekening van de limieten die in punt 1 hierboven zijn vastgesteld.
- c) Indien een deelfonds belegt in de rechten van deelneming van een ander deelfonds van de bevek of in rechten van deelneming in andere icbe's en/of andere icb's die rechtstreeks of door machtiging worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere onderneming waarmee de Beheermaatschappij verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of via een significante directe of indirecte deelneming, mag de Beheermaatschappij of de andere onderneming geen inschrijvings- of terugkoopkosten in rekening brengen voor de belegging van het deelfonds in de rechten van deelneming in die andere icbe's en/of andere icb's.

- 7.1.5. a) Het aantal aandelen met stemrecht die het deelfonds verwerft, mag niet zo groot zijn dat de bevek daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het management van een emittent.
- b) De deelfondsen mogen niet meer verwerven dan:
- 10% van de aandelen zonder stemrecht van een en dezelfde emittent,
  - 10% van de schuldinstrumenten van een en dezelfde emittent,
  - 10% van de geldmarktinstrumenten van een en dezelfde emittent,
  - 25% van de rechten van deelneming in een en dezelfde icbe of andere icb.

De limieten die zijn vastgesteld in het tweede, derde en vierde streepje van punt 7.1.5. (b) mogen op het moment van verwerving buiten beschouwing worden gelaten indien



het brutobedrag van de obligaties of geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, op dat moment niet kan worden berekend.

- c) De limieten die zijn vastgesteld in de punten 7.1.5. (a) en (b) zijn niet van toepassing op:
- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat of door een van zijn lokale overheden;
  - effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een niet-EU-lidstaat;
  - effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer Lidstaten behoren;
  - aandelen in het kapitaal van een vennootschap die is opgericht in een niet-Lidstaat en die haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten die hun maatschappelijke zetel in die staat hebben, indien die participatie overeenkomstig de wetgeving van die staat de enige manier is waarop de bevek, voor elk deelfonds, kan beleggen in de effecten van emittenten van die staat en mits het beleggingsbeleid van de vennootschap voldoet aan de voorschriften met betrekking tot risicospreiding en aan de beperkingen met betrekking tot zeggenschap die daarin zijn vastgesteld;
  - aandelen in het kapitaal van dochterondernemingen die actief zijn op het gebied van beheer, advies of verkoop in het land/de staat waar de dochteronderneming is gevestigd, met betrekking tot de terugkoop van de aandelen op verzoek van de aandeelhouder(s), uitsluitend voor zijn/hun rekening.

7.1.6. a) De deelfonds mogen geen leningen aangaan. Een deelfonds mag echter valuta's verwerven via back-to-back-leningen (leningen waartegenover andere leningen aan de leningverstrekker als zekerheid staan).

b) In afwijking van punt (a):

- mogen de deelfonds leningen aangaan mits het gaat om tijdelijke leningen die niet meer dan 10% van hun activa vertegenwoordigen;
- mag de bevek leningen aangaan mits het gaat om leningen voor de verwerving van onroerende goederen die essentieel zijn voor de directe uitoefening van zijn activiteiten en mits die leningen niet meer dan 10% van de activa van de bevek vertegenwoordigen.

Indien het deelfonds leningen mag aangaan overeenkomstig de bepalingen van punt (b) hierboven, mogen die leningen in totaal niet groter zijn dan 15% van de activa van het fonds.

7.1.7. a) Een deelfonds mag geen leningen verstrekken aan of zich garant stellen voor derden.

b) Punt (a) belet de deelfonds niet om effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten als bedoeld in punt 6.1.1. (a), (g) en (h) te verwerven.

7.1.8. Een deelfonds mag de effecten en geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten als bedoeld in punt 6.1.1 (a), (g) en (h) niet short verkopen.

7.1.9. a) De deelfonds hoeven de in dit punt 7,1 gestelde limieten niet noodzakelijk na te leven bij de uitoefening van inschrijvingsrechten met betrekking tot de effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun activa.

Indien zij ervoor zorgen dat het beginsel van risicospreiding wordt gerespecteerd, mogen nieuw goedgekeurde deelfonds afwijken van de bepalingen in de punten 7.1.1, 7.1.2, 7.1.3 en 7.1.4 gedurende een periode van zes maanden na hun datum van goedkeuring.

b) Indien de in punt 7,1 bedoelde limieten onopzettelijk worden overschreden door het deelfonds of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, zal het deelfonds er



- in zijn verkooptransacties in de eerste plaats naar streven om deze situatie recht te zetten in het belang van de aandeelhouders.
- c) In de maand die voorafgaat aan een transactie tot sluiting, opheffing, vereffening of splitsing en in de dertig dagen voorafgaand aan een samenvoeging van deelfondsen, mag er worden afgeweken van het beleggingsbeleid van de deelfondsen waarop die transacties betrekking hebben, zoals aangegeven in de technische fiches.

#### **7.1.10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

##### a) Algemene criteria

Alle financiële zekerheden om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen, moeten te allen tijde aan de volgende criteria voldoen:

- Liquiditeit: elke financiële zekerheid die in een andere vorm dan in contanten wordt ontvangen, moet zeer liquide zijn en moet worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilateraal handelssysteem dat transparante prijsvormingsmethoden toepast, zodat de zekerheden snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen financiële zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd en activa met zeer volatiele prijzen mogen alleen als financiële zekerheid worden aanvaard als er voldoende prudente veiligheidsmarges zijn voorzien.
- Kredietwaardigheid van emittenten: de ontvangen financiële zekerheden moeten van hoge kwaliteit zijn.
- Correlatie: de ontvangen financiële zekerheden moeten zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan de waardering niet sterk gecorreleerd is met de prestaties van de tegenpartij.
- Diversificatie: de financiële zekerheden moeten voldoende gediversifieerd zijn over landen, markten en emittenten (wat nettoactiva betreft). Wat de spreiding over emittenten betreft, mag de maximale blootstelling aan een emittent via de ontvangen financiële zekerheden niet groter zijn dan 20% van de nettoactiva van het desbetreffende deelfonds. Deze limiet kan echter worden opgetrokken tot 100% indien de effecten zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte ("EER"), een van haar lokale overheden, een lidstaat van de OESO, of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer lidstaten van de EER behoren, alsook door de VS. Deze emittenten moeten een hoge rating hebben (met andere woorden een rating van minstens BBB-/Baa3 door een erkend ratingbureau of een rating die als gelijkwaardig wordt beschouwd door de Beheermaatschappij). Als het deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten die behoren tot minstens zes verschillende emissies aan te houden, waarbij effecten die tot dezelfde emissie behoren, niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de nettoactiva mogen vertegenwoordigen.

De aan de financiële zekerheden verbonden beheerisico's, zoals operationele en juridische risico's, zullen via het risicomangementproces worden vastgesteld, beheerd en beperkt.

De ontvangen financiële garantie moet door de bevek te allen tijde volledig kunnen worden aangesproken zonder dat de bevek dient te overleggen met of goedkeuring dient te krijgen van de tegenpartij.

##### b) Toegelaten financiële zekerheden

- contanten in de referentievaluta van een van de OESO-landen;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die van een van de ratingbureaus minstens de



rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen) uitgegeven door een overheidsemissent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 30 jaar bedraagt;

- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die van een van de ratingbureaus minstens de rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen) uitgegeven door een private emittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 15 jaar bedraagt;
- aandelen die genoteerd staan of worden 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 beleggen in geldmarktinstrumenten, hoogwaardige obligaties of aandelen die aan de hierboven genoemde voorwaarden voldoen.

Het risicomanagementteam van de Beheermaatschappij kan strengere criteria opleggen wat de ontvangen financiële zekerheden betreft, en daardoor bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten of zelfs bepaalde effecten uitsluiten.

Indien het tegenpartijrisico zich zou verwezenlijken, kan de bevek de ontvangen financiële zekerheden houden. Indien de bevek over financiële zekerheden beschikt die overeenstemmen met de waarde van de overgedragen lening/activa, lijdt de bevek geen financiële verliezen. In het andere geval (wanneer de waarde van de als zekerheden ontvangen activa onder die van de overgedragen/geleende activa zakt vooraleer ze verkocht kunnen worden), kan de bevek een verlies lijden gelijk aan het verschil in waarde tussen de geleende/overgedragen activa en de waarde van de zekerheden op het moment dat ze verkocht werden.

#### c) Hoogte van financiële zekerheden

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

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.

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 deelfonds transacties afdekken door margeopvragingen in cash ('margin calls') uit te voeren in de munt van het deelfonds, met inachtneming van de in punt 7.1.1 van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.



## Haircutbeleid

De Beheermaatschappij past een haircutbeleid toe dat is afgestemd op elke activaklasse die als financiële zekerheid worden ontvangen.

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

Activacategorie	Discount
Cash	0%
Schuldinstrumenten van overheidsemissant	0-3%
Schuldinstrumenten van particuliere emittent	0-5%
Aandelen, aandelen/rechten van deelneming in een icb	0-5%

d) Beperkingen op de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden

In contanten ontvangen financiële zekerheden mogen uitsluitend worden ondergebracht bij entiteiten die voldoen aan de criteria vermeld in punt 6.1.1. (f) van het Prospectus, belegd in staatsobligaties van goede kwaliteit, gebruikt voor te allen tijde herroepbare terugkoopovereenkomsten en/of belegd in kortlopende geldmarktfondsen, met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria. Hoewel belegd wordt in activa met een lage risicograad, kunnen de beleggingen een beperkt financieel risico inhouden.

Andere financiële zekerheden dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.

e) Bewaarneming van zekerheden

Bij eigendomsoverdracht worden de ontvangen financiële zekerheden bijgehouden door de Bewaarder of de onderbewaarders. Andere soorten overeenkomsten die aanleiding geven tot financiële zekerheden mogen worden aangehouden door een externe bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en geen banden heeft met de verstrekker van de financiële zekerheden.

De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder overleg met of toestemming van de tegenpartij.

f) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

g) Periodieke verslaggeving

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

### **7.1.11. Waardering**

a) Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)





Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden gewaardeerd tegen kostprijs plus rente. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan de credit spread van de tegenpartij worden geherwaardeerd.

b) Zekerheden

Ontvangen zekerheden worden elke dag gewaardeerd door de Beheermaatschappij 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 Beheermaatschappij en/of de zekerhedenagent.

**7.2. Deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds**

**A. Spreidingsregels**

1. Een geldmarktfonds mag maximaal:
  - a) 5% van zijn activa beleggen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's van een en dezelfde instantie;
  - b) 10% van de activa beleggen in deposito's bij een en dezelfde kredietinstelling;
  - c) 17,5% in totaal van de activa beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfondsen;
  - d) 5% van de activa beleggen in rechten van deelneming in of aandelen van een en hetzelfde geldmarktfonds.
2. In afwijking van lid 1, onder a), mag een VNAV-geldmarktfonds tot 10% van zijn activa beleggen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's van een en dezelfde instantie mits de totale waarde van dergelijke Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die worden aangehouden door het VNAV-geldmarktfonds in iedere uitgevende instantie waarin het meer dan 5% van zijn activa belegt, niet groter is dan 40% van de waarde van zijn activa.
3. De totale waarde van alle blootstellingen aan securitisaties en ABCP's mag niet meer dan 20% van de activa van het geldmarktfonds bedragen, waarvan tot 15% van de activa van het geldmarktfonds mag worden belegt in securitisaties en ABCP's die niet voldoen aan de criteria voor identificatie van STS-securitisaties en -ABCP's.
4. De totale risicoblootstelling aan een en dezelfde tegenpartij van een geldmarktfonds ten gevolge van OTC-derivatentransacties die voldoen aan de voorwaarden van punt D) van deel 6.2.1, bedraagt niet meer dan 5% van de activa van dat geldmarktfonds.
5. Het totale bedrag aan geldmiddelen die een geldmarktfonds aan dezelfde tegenpartij verstrekt in het kader van omgekeerde terugkoopovereenkomsten, bedraagt niet meer dan 15% van de activa van het geldmarktfonds.
6. Niettegenstaande de in leden 1 en 4 hierboven bepaalde individuele begrenzingen belegt een geldmarktfonds met betrekking tot dezelfde instantie ten hoogste 15 % van zijn activa in een combinatie van:
  - a) beleggingen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die door deze instantie zijn uitgegeven;



- b) deposito's bij die instelling;
  - c) OTC-derivaten die voor deze instantie tegenpartijrisico opleveren.
7. **In afwijking van lid 1, onder a), mag elk geldmarktfonds overeenkomstig het risicospreidingsbeginsel tot 100% van zijn activa beleggen in verschillende Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk, de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een lidstaat van de OESO, de G20 of Singapore, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer Lidstaten behoren.**

Als een deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruik maakt, dient het effecten die behoren tot minstens 6 verschillende emissies aan te houden van de uitgevende instantie, maar effecten die tot dezelfde emissie behoren, mogen niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de nettoactiva vertegenwoordigen.

8. Niettegenstaande de in lid 1 gestelde individuele begrenzings mag een deelfonds niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in obligaties die worden uitgegeven door een en dezelfde kredietinstelling die haar statutaire zetel in een Lidstaat heeft en die wettelijk onderworpen is aan bijzonder toezicht door de overheidsinstanties ter bescherming van obligatiehouders. Meer bepaald moeten de uit de emissie van die obligaties voortvloeiende bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die gedurende de looptijd van de obligaties de uit de obligaties voortvloeiende vorderingen dekken, en die, in geval de uitgevende instelling in gebreke blijft, voorrang hebben bij de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de rente.

Als een geldmarktfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de obligaties waarnaar in de vorige paragraaf wordt verwezen en die obligaties door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 40% van de waarde van de activa van dat geldmarktfonds.

9. Niettegenstaande de in lid 1 gestelde individuele begrenzings mag een geldmarktfonds niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in obligaties die worden uitgegeven door een en dezelfde kredietinstelling, indien wordt voldaan aan de vereisten die zijn uiteengezet in artikel 10, lid 1, onder f), of artikel 11, lid 1, onder c), van Gedelegeerde Verordening 2015/61, inclusief eventuele beleggingen in de activa bedoeld in lid 8 hierboven.

Als een geldmarktfonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de obligaties waarnaar in de vorige paragraaf wordt verwezen en die obligaties door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 60% van de waarde van de activa van dat geldmarktfonds, inclusief eventuele beleggingen in de activa bedoeld in lid 8, met inachtneming van de daarin aangegeven begrenzings.

10. Ondernemingen die in dezelfde groep worden opgenomen voor de opstelling van een geconsolideerde jaarrekening krachtens Richtlijn 2013/34/EEG of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden als een enkele entiteit beschouwd voor de berekening van de limieten die in dit punt 1 tot 6 zijn vastgesteld.



## **B. Concentratieregels**

1. Een geldmarktfonds heeft ten hoogste 10% aan door één enkele instantie uitgegeven Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's in zijn portefeuille.
2. Deze limiet geldt niet voor de bedoelde Geldmarktinstrumenten in het vierde lid van punt 6.2.1 A) 4. van het hoofdstuk Beleggingsbeleid hierboven.

## **C. Portefeuilleregels voor geldmarktfonds**

### 1. Kortlopende geldmarktfonds

De portefeuille van Kortlopende geldmarktfonds voldoet te allen tijde aan alle volgende vereisten:

- a) de WAM bedraagt niet meer dan 60 dagen;
- b) de WAL bedraagt niet meer dan 120 dagen, onverminderd het bepaalde in de MMF-Verordening voor de berekening van de WAL;
- c) voor Kortlopende VNAV-geldmarktfonds moet minstens 7,5% van de activa bestaan uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of uit geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van één werkdag. Kortlopende VNAV-geldmarktfonds mogen geen andere activa verwerven dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat minder dan 7,5% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa zou belegd zijn;
- d) voor Kortlopende VNAV-geldmarktfonds bestaat ten minste 15% van hun activa uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of uit geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Kortlopende VNAV-geldmarktfonds mogen geen andere activa verwerven dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe leidt dat minder dan 15% van de portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt is;
- e) voor de onder punt d) bedoelde berekening kunnen Geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in of aandelen van andere geldmarktfonds worden meegeteld in de wekelijks aflopende activa van een Kortlopend VNAV-geldmarktfonds en dit tot 7,5% van de activa, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en vereffend.

Indien de bovenstaande begrenzings buiten de wil van een Kortlopend VNAV-geldmarktfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeur- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat Kortlopende VNAV-geldmarktfonds er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

### 2. Standaard geldmarktfonds

De portefeuille van een Standaard geldmarktfonds voldoet te allen tijde aan de volgende vereisten:

- a) de WAM bedraagt niet meer dan zes maanden;
- b) de WAL bedraagt niet meer dan twaalf maanden, onverminderd het bepaalde in de



MMF-Verordening voor de berekening van de WAL;

- c) minstens 7,5% van de portefeuille bestaat uit dagelijks vervallende activa of omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van een werkdag of uit geldmiddelen die kunnen worden opgevraagd met een opzegtermijn van één werkdag. Een Standaard geldmarktfonds mag geen andere activa verwerven dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving van die andere activa ertoe zou leiden dat minder dan 7,5% van de portefeuille in dagelijks vervallende activa belegd zou zijn;
- d) minstens 15% van zijn activa bestaat uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden opgevraagd met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een Standaard geldmarktfonds mag geen andere activa verwerven dan wekelijks vervallende activa wanneer de verkrijging van die andere activa ertoe zou leiden dat minder dan 15% van de portefeuille in wekelijks vervallende activa belegd zou zijn;
- e) voor de onder d) bedoelde berekening kunnen Geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in of aandelen van andere Geldmarktfondsen worden meegeteld in de wekelijks vervallende activa en dit tot 7,5% van zijn activa, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.

Indien de bovenstaande begrenzings buiten de wil van een Standaard geldmarktfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeur- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat Standaard geldmarktfonds er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

#### **D. Beheer van de financiële zekerheden ontvangen door deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds**

**Dit hoofdstuk over de financiële zekerheden die deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds kunnen ontvangen geldt ook voor (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze bepalingen niet strijdig zijn met de bepalingen van punt E) en F) in deel 6.2.1.**

##### Algemene criteria

Alle financiële zekerheden om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te verminderen, moeten te allen tijde aan de volgende criteria voldoen:

- Liquiditeit: elke financiële zekerheid die in een andere vorm dan in contanten wordt ontvangen, moet zeer liquide zijn en moet worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilateraal handelssysteem dat transparante prijsvormingsmethoden toepast, zodat de zekerheden snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen financiële zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd en activa met zeer volatiele prijzen mogen alleen als financiële zekerheid worden aanvaard als er voldoende prudente veiligheidsmarges zijn voorzien.
- Kredietwaardigheid van emittenten: de ontvangen financiële zekerheden moeten van hoge kwaliteit zijn.



- **Correlatie:** de ontvangen financiële zekerheden moeten zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan de waardering niet sterk gecorreleerd is met de prestaties van de tegenpartij.
- **Diversificatie:** de financiële zekerheden moeten voldoende gediversifieerd zijn over landen, markten en emittenten (wat nettoactiva betreft). Wat de spreiding over emittenten betreft, mag de maximale blootstelling aan een emittent via de ontvangen financiële zekerheden niet groter zijn dan 15% van de nettoactiva van het desbetreffende deelfonds. Deze limiet kan echter worden opgetrokken tot 100% indien de effecten zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte ("EER"), een van haar lokale overheden, een lidstaat van de OESO, of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer lidstaten van de EER behoren, alsook door de VS. Deze emittenten moeten een hoge rating hebben (met andere woorden een rating van minstens BBB-/Baa3 door een erkend ratingbureau of een rating die als gelijkwaardig wordt beschouwd door de Beheermaatschappij). Als het deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruik maakt, dient het effecten die behoren tot minstens zes verschillende emissies aan te houden van de uitgevende instantie, waarbij effecten die tot dezelfde emissie behoren niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de nettoactiva mogen vertegenwoordigen.

De aan de financiële zekerheden verbonden beheerisico's, zoals operationele en juridische risico's, zullen via het risicomangementproces worden vastgesteld, beheerd en beperkt.

De ontvangen financiële garantie moet door de bevek te allen tijde volledig kunnen worden aangesproken zonder dat de bevek dient te overleggen met of goedkeuring dient te krijgen van de tegenpartij.

a) Toegelaten financiële zekerheden

- contanten in de referentievaluta van een van de OESO-landen;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die van een van de ratingbureaus minstens de rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen) uitgegeven door een overheidsemittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 30 jaar bedraagt;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die van een van de ratingbureaus minstens de rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen) uitgegeven door een private emittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 15 jaar bedraagt; en
- aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en beleggen in Geldmarktinstrumenten of obligaties van hoge kwaliteit.

Het risicomangementteam van de Beheermaatschappij kan strengere criteria opleggen wat de ontvangen financiële zekerheden betreft, en daardoor bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten of zelfs bepaalde effecten uitsluiten.

Indien het tegenpartijrisico zich zou verwezenlijken, kan de bevek de ontvangen financiële zekerheden houden. Indien de bevek over financiële zekerheden beschikt die overeenstemmen met de waarde van de overgedragen lening/activa, lijdt de bevek geen financiële verliezen. In het andere geval (wanneer de waarde van de als zekerheden ontvangen activa onder die van de overgedragen/geleende activa zakt vooraleer ze



verkocht kunnen worden), kan de bevek een verlies lijden gelijk aan het verschil in waarde tussen de geleende/overgedragen activa en de waarde van de zekerheden op het moment dat ze verkocht werden.

b) Hoogte van financiële zekerheden

De Beheermaatschappij past een beleid toe waarbij de hoogte van de vereiste financiële zekerheden afhankelijk is van het type transactie, en wel als volgt:

- terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's): 100% van de waarde van de overgedragen activa;
- financiële OTC-derivaten: sommige deelfonds kunnen transacties afdekken door margestortingen in contanten te verrichten in de valuta van het deelfonds, met inachtneming van de in punt 7.2 van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.

c) Haircutbeleid

De Beheermaatschappij past een haircutbeleid toe dat is afgestemd op elke activaklasse die als financiële zekerheid worden ontvangen.

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

Activacategorie	Discount
Cash	0%
Schuldinstrumenten van overheidsemissant	0-3%
Schuldinstrumenten van particuliere emittent	0-5%
Aandelen/rechten van deelneming in icb's	0-5%

d) Beperkingen op de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden

In contanten ontvangen financiële zekerheden mogen uitsluitend worden ondergebracht bij entiteiten die voldoen aan de criteria vermeld in punt 6.2.1. C) van het Prospectus, belegd in staatsobligaties van goede kwaliteit, gebruikt voor te allen tijde herroepbare terugkoopovereenkomsten en/of belegd in Kortlopende geldmarktfondsen, met inachtneming van de toepasselijke spreidingsregels. Hoewel belegd wordt in activa met een lage risicograad, kunnen de beleggingen een beperkt financieel risico inhouden.

Andere financiële zekerheden dan contanten mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.

e) Bewaarneming van zekerheden

Bij eigendomsoverdracht worden de ontvangen financiële zekerheden bijgehouden door de Bewaarder of de onderbewaarders. Andere soorten overeenkomsten die aanleiding geven tot financiële zekerheden mogen worden aangehouden door een externe bewaarder die onder prudentieel toezicht staat en geen banden heeft met de verstrekker van de financiële zekerheden.

De ontvangen zekerheden mogen te allen tijde integraal worden aangesproken zonder overleg met of toestemming van de tegenpartij.



f) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

g) Periodieke verslaggeving

De jaar- en halfjaarverslagen bevatten meer informatie over het gebruik van terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten.

h) Waardering

- Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)

Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden gewaardeerd tegen kostprijs plus rente. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan de credit spread van de tegenpartij worden geherwaardeerd.

- Zekerheden

Ontvangen zekerheden worden elke dag gewaardeerd door de Beheermaatschappij 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 Beheermaatschappij en/of de zekerhedenagent.

## 8. Risico's

De deelfondsen van de bevek kunnen blootgesteld zijn aan verschillende risico's, afhankelijk van hun beleggingsbeleid. De belangrijkste risico's waaraan de deelfondsen kunnen zijn blootgesteld, staan hieronder beschreven. In de onderstaande risicobeschrijvingen wordt echter geen aanspraak op volledigheid gemaakt. Geïnteresseerde beleggers moeten in de eerste plaats kennisnemen van dit Prospectus in zijn geheel en in de tweede plaats van het deel 'Risico- en opbrengstprofiel' in het document met essentiële beleggersinformatie. Ook wordt aanbevolen dat beleggers hun professionele adviseurs raadplegen alvorens te beleggen. Daarnaast worden in elke technische fiche de niet-verwaarloosbare risico's vermeld waaraan het betreffende deelfonds kan zijn blootgesteld.

De intrinsieke waarde van een deelfonds kan stijgen of dalen, en de kans bestaat dat de aandeelhouders het belegde bedrag niet terugkrijgen of dat hun belegging geen rendement oplevert.

- **Risico van verlies van kapitaal:** er is geen garantie voor beleggers wat het belegde kapitaal betreft, en de kans bestaat dat de beleggers niet het volledige belegde bedrag terugkrijgen.
- **Liquiditeitsrisico:** is het risico dat een positie in de portefeuille van een deelfonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten, waardoor het vermogen van het deelfonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen om op verzoek van beleggers hun aandelen terug te kopen in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name obligaties van opkomende landen, hoogrentende obligaties en aandelen van bedrijven met een lage marktkapitalisatie) kunnen minder gunstige marktomstandigheden de noteringsmarges doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de intrinsieke waarde wanneer activa worden gekocht of



verkocht. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden in geval van een crisis op deze markten.

- **Renterisico:** een verandering in de rentevoeten, met name als gevolg van inflatie, kan een risico op verliezen met zich meebrengen en de intrinsieke waarde van het deelfonds doen dalen (in het bijzonder in het geval van een rentestijging als het fonds een positieve rentegevoeligheid heeft en in het geval van een rentedaling als het fonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen. Een verandering in de inflatie, met andere woorden een algemene stijging of daling van de kosten van levensonderhoud, is een van de factoren die de rente en dus ook de intrinsieke waarde kunnen beïnvloeden.
- **Kredietrisico:** het risico dat een emittent of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het risico van veranderingen in de kredietspreads en het wanbetalingsrisico. Bepaalde deelfonds kunnen blootgesteld zijn aan de kredietmarkt en/of bepaalde emittenten waarvan de koersen zullen veranderen op basis van de verwachtingen van de markt ten aanzien van hun vermogen om hun schulden terug te betalen. Deze deelfonds kunnen ook blootstaan aan het risico dat een geselecteerde emittent in gebreke blijft, d.w.z. niet in staat is om zijn schulden terug te betalen in de vorm van coupons en/of hoofdsom. Afhankelijk van de vraag of het deelfonds positief of negatief is gepositioneerd op de kredietmarkt en/of bepaalde emittenten in het bijzonder, kan de intrinsieke waarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads toenemen of afnemen of wanneer een emittent in gebreke blijft. De Beheermaatschappij vertrouwt zeker niet alleen op externe ratings om het kredietrisico van een financieel instrument in te schatten. Dit risico kan veel hoger uitvallen voor deelfonds die in hoogrentende obligaties beleggen waarvan de emittenten als riskant beschouwd worden.
- **Aandelenrisico:** beleggingen in gewone aandelen en andere eigenvermogensinstrumenten zijn in het bijzonder onderhevig aan het risico van veranderende economische, beurs-, sector- en bedrijfsomstandigheden en aan de risico's die inherent zijn aan het vermogen van de portefeuillebeheerders om te anticiperen op dergelijke veranderingen die de waarde van de beleggingen van de bevek negatief kunnen beïnvloeden. Een hogere potentiële winst gaat vaak gepaard met een groter risico op verlies.
- **Concentratierisico:** risico dat verband houdt met een aanzienlijke concentratie van de beleggingen in een bepaalde activaklasse of bepaalde markten. Dit betekent dat veranderingen in deze activa of markten een aanzienlijke invloed hebben op de portefeuillewaarde van het deelfonds. Hoe groter de diversificatie van de portefeuille van het deelfonds, hoe kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter bij meer specifieke markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan bij breed gediversifieerde markten (wereldwijde spreiding).
- **Valutarisico/wisselkoersrisico:** dit risico vloeit voort uit directe beleggingen van het deelfonds en zijn beleggingen in financiële termijninstrumenten, die resulteren in een blootstelling aan een andere valuta dan de waarderingsvaluta van het deelfonds. Wisselkoersschommelingen ten opzichte van de munt van het deelfonds kunnen de waarde van de activa in de portefeuille negatief beïnvloeden.
- **Tegenpartijrisico:** de deelfonds mogen gebruikmaken van OTC-derivaten en/of technieken voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze transacties kunnen aanleiding geven tot tegenpartijrisico, d.w.z. het risico dat verliezen worden opgelopen als gevolg van verbintenissen die zijn aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.
- **Risico verbonden aan opkomende landen:** marktbevingen op deze markten kunnen sterker zijn en sneller gaan dan op ontwikkelde markten, waardoor de intrinsieke waarde kan dalen in geval van ongunstige bevingen ten opzichte van de ingenomen posities. Bij sommige opkomende markten kunnen ook sectorale concentratierisico's aanwezig zijn. Deze risico's kunnen ook de volatiliteit verhogen. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor de deelfonds die in die opkomende landen beleggen. Daarnaast blijven de lokale bewaardiensten onderontwikkeld in vele niet-OESO en opkomende landen en is er een transactie- en bewaarnemingsrisico





verbonden aan de handel in deze landen. In bepaalde omstandigheden kan een deelfonds er mogelijk niet in slagen om een deel van de activa te recupereren of hierbij vertraging ondervinden.

- **Derivatenrisico:** derivaten zijn beleggingen waarvan de waarde afhangt (of wordt afgeleid) van de waarde van een onderliggend instrument, zoals een effect, actief, benchmarkrente of index. Strategieën met derivaten houden vaak een hefboomeffect in dat een verlies nog groter kan maken, waardoor het deelfonds meer geld kan verliezen dan het zou hebben verloren indien het in het onderliggende instrument had belegd. Derivaten zijn soms moeilijk te verkopen, af te wikkelen of te waarderen. Derivaten kunnen ook onderhevig zijn aan tegenpartijrisico, d.w.z. het risico dat de tegenpartij (de partij aan de andere kant van de transactie) van een derivatentransactie niet in staat zal zijn haar contractuele verplichtingen jegens het deelfonds na te komen. Futures kunnen volatieler zijn dan directe beleggingen in het onderliggende instrument van de futures en zijn niet altijd perfect gecorreleerd met het onderliggende instrument. Futures kunnen ook een kleine initiële belegging inhouden in verhouding tot het aangegeven risico, wat kan resulteren in een groter verlies dan wanneer er geen futures werden gebruikt. De kans bestaat dat het deelfonds als gevolg van schommelingen in de prijs van het onderliggende effect niet in staat is om een optie met winst uit te oefenen en zijn gehele belegging in een optie verliest. Swaptransacties verschuiven de beleggingsblootstelling van het deelfonds meestal van een bepaald type belegging naar een ander type belegging, waardoor ze het risico inhouden dat een partij haar betalingsverplichtingen jegens het deelfonds niet nakomt.
- **Leveringsrisico:** het kan gebeuren dat een deelfonds activa te gelde wil maken die op dat moment het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zou het deelfonds deze activa terugvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij contractueel daartoe verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven om het deelfonds toe te laten deze instrumenten op de markt te verkopen.
- **Modelrisico:** de beheermethode van sommige deelfondsen is gebaseerd op de ontwikkeling van een model dat het mogelijk maakt om signalen te herkennen op basis van statistische resultaten uit het verleden. Het risico bestaat dat het model niet efficiënt is en dat de toegepaste strategieën een slecht resultaat opleveren. Er is geen garantie dat vroegere marktsituaties zich in de toekomst opnieuw zullen voordoen.
- **Risico op belangenconflicten:** de keuze van een tegenpartij op basis van andere redenen dan alleen het belang van de bevek en/of een ongelijke behandeling in het beheer van vergelijkbare portefeuilles kunnen de belangrijkste oorzaken van belangenconflicten zijn.
- **Risico bij afdekking van aandelenklassen:** de bevek kan in bepaalde deelfondsen 'aandelen met valuta-afdekking' en 'aandelen met renteafdekking' beschikbaar maken. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat diverse technieken zullen worden gebruikt om de vereiste afdekking te implementeren en dat die technieken verschillende risico's inhouden. Alle kosten die voortvloeien uit de implementatie van dergelijke afdekking komen ten laste van de betreffende Aandelenklasse. Er is geen garantie dat de portefeuillebeheerder in staat zal zijn om de aan de Aandelenklasse verbonden risico's volledig of met succes af te dekken.
- **Risico verbonden aan externe factoren:** onzekerheid over het voortbestaan van bepaalde externe omgevingsfactoren (zoals wijzigingen van een belastingregime of de regelgeving) die gevolgen kunnen hebben voor de activiteiten van de bevek. De bevek staat bloot aan een aantal wettelijke en reglementaire risico's, zoals tegenstrijdige interpretaties of toepassingen van wetten, onvolledige, onduidelijke en veranderende wetgeving, beperkingen op de algemene toegang voor het publiek tot de regelgeving, praktijken en gewoontes, onbekendheid met of inbreuken op de wetgeving door tegenpartijen en andere marktparticipanten, onvolledige of onjuiste transactiedocumenten, gebrek aan gevestigde of doeltreffende juridische kanalen om verhaal te halen, inadequate bescherming van beleggers, of het niet afdwingen van bestaande wetten. Moeilijkheden bij het laten gelden, beschermen en afdwingen van rechten kunnen een materieel ongunstig effect hebben op de deelfondsen en hun activiteiten. Met name de belastingwetgeving kan regelmatig gewijzigd worden of op een controversiële wijze geïnterpreteerd worden, met



een verhoging van de belasting voor de belegger of de bevek op activa, inkomsten, meerwaarden, financiële transacties of vergoedingen die betaald worden aan of ontvangen worden van dienstverleners.

- **Risico in verband met het volgen van een index:** het is mogelijk dat de prestaties van het deelfonds niet overeenstemmen met de prestaties van de index. Dat kan het gevolg zijn van marktschommelingen, van wijzigingen in de samenstelling van de index, van transactiekosten, van de aan de omloopsnelheid van het fonds verbonden kosten en andere uitgaven van het deelfonds, enz.
- **Volatiliteitsrisico:** een deelfonds kan blootgesteld zijn (via long- of shortposities of door gebruik te maken van arbitragestrategieën) aan het risico van volatiliteit op de markt en kan daardoor verlies lijden wanneer de volatiliteit op deze markten wijzigt.
- **Leveringsrisico:** het kan gebeuren dat het deelfonds activa te gelde wil maken die op dat moment het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zou het deelfonds deze activa terugvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij contractueel daartoe verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven om het deelfonds toe te laten deze instrumenten op de markt te verkopen.
- **Operationeel risico:** het operationeel risico omvat het risico op directe of indirecte verliezen als gevolg van een aantal factoren (bv. menselijke fouten, fraude en kwade wil, gebrekkige informatiesystemen en externe gebeurtenissen enz.) die een impact kunnen hebben op het deelfonds en/of de beleggers. De Beheermaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- **Bewaarnemingsrisico:** het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of een onderbewaarder. Dit risico wordt beperkt door reglementaire verplichtingen van de depotbanken.
- **Juridisch risico:** het risico van geschillen met een tegenpartij of een derde partij. De Beheermaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- **Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo's'):**

voorwaardelijk converteerbare obligaties – of achtergestelde voorwaardelijke kapitaaleffecten – zijn instrumenten die bankinstellingen uitgeven om hun eigenvermogensbuffers te vergroten teneinde te voldoen aan nieuwe regelgeving die banken verplicht om hun kapitaal marges te verhogen.

  - **Activeringsdrempelrisico:** deze schuldinstrumenten worden automatisch omgezet in aandelen of afgeschreven (verlies van rente en/of kapitaal) wanneer vooraf bepaalde activeringsdrempels worden bereikt, bijvoorbeeld wanneer de emittent niet voldoet aan de vereiste inzake het minimumkapitaal.
  - **Kapitaalstructuurinversierisico:** in tegenstelling tot de klassieke kapitaalhiërarchie kan een belegging in voorwaardelijk converteerbare obligaties blootgesteld zijn aan het risico van kapitaalverlies, terwijl dat bij houders van eigenvermogensinstrumenten mogelijk niet het geval is.
  - **Discretionaire couponannulering:** couponbetalingen zijn volledig discretionair en kunnen door de emittent op elk moment worden geannuleerd.
  - **Risico's verbonden aan de innovatieve structuur van CoCo's:** gezien het gebrek aan ervaring met deze instrumenten is het onzeker hoe ze het onder bepaalde marktomstandigheden zullen doen (bijvoorbeeld een algemeen probleem met de activaklasse).
  - **Risico van uitgestelde terugkoop:** hoewel CoCo's eeuwigdurende instrumenten zijn, kunnen ze op een bepaalde datum ('datum van opvraging') en tegen een vooraf bepaalde



prijs worden teruggekocht met de goedkeuring van de bevoegde entiteit. Er is echter geen garantie dat CoCo's zullen worden terugbetaald op de geplande datum of dat ze ooit zullen worden terugbetaald. Bijgevolg bestaat de kans dat het deelfonds het belegde bedrag nooit terugkrijgt.

- Vaak wordt in dit type instrumenten belegd wegens hun aantrekkelijke rendement ten gevolge van hun complexiteit, die alleen een goed geïnformeerde belegger kan begrijpen.
- **Risico's verbonden aan Chinese A-aandelen:** naast het bovenvermelde risico dat verbonden is aan opkomende landen houden Chinese A-aandelen ook de volgende specifieke risico's in:
  - Risico's die verband houden met instap- en uitstapbeperkingen en beperkte liquiditeit:

Chinese A-aandelen zijn alleen toegankelijk voor bepaalde beleggers die gebruikmaken van een speciaal systeem van markttoegang (een handels- en clearingsysteem), de Stock Connect tussen de beurzen van Hongkong en Shanghai en/of een soortgelijk aanvaardbaar effectenhandels- en clearingsysteem of toegangsinstrumenten die in de toekomst eventueel beschikbaar zijn voor het fonds ('Stock Connect'). Deze toegangsvoorwaarden beperken de verhandelde volumes en de beurskapitalisaties, en dus ook de liquiditeit van de effecten, en daarom kunnen ze de schommelingen (zowel stijgingen als dalingen) versterken. Ook kunnen ze onderhevig zijn aan vaag omschreven wijzigingen in de regelgeving. Zo vallen beperkingen op de repatriëring van financiële stromen naar het buitenland niet uit te sluiten. A-aandelen zijn ook beperkt wat aandeelhouderschap betreft, met name wat betreft het maximale aandeel buitenlandse aandeelhouders.

Bijgevolg, ongeacht de wensen van de vermogensbeheerder:

- kan het onmogelijk blijken om posities te vergroten;
- kunnen verkopen verplicht worden en tot verliezen leiden;
- kunnen verkopen tijdelijk onmogelijk blijken, wat het deelfonds blootstelt aan onverwachte risico's en in extreme gevallen zelfs belet om onmiddellijk gevolg te geven aan terugkoopaanvragen van aandeelhouders.

Aandeelhouders kunnen meer informatie vinden op de volgende website:  
[http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm).

- Risico's verbonden aan handels- en bewaringsregelingen:

Het Stock Connect-programma dat toegang geeft tot de markt van Chinese A-aandelen voldoet niet aan alle standaardcriteria voor de verhandeling, clearing en bewaring van effecten die gelden voor ontwikkelde markten. Het is onderhevig aan wettelijke en operationele wijzigingen, bijvoorbeeld beperkingen van volumes of wijzigingen van de voorwaarden om als belegger in aanmerking te komen en/of wijzigingen in de effecten die er worden verhandeld. De handelsdagen zijn ook afhankelijk van de opening van verschillende markten (China en Hongkong). Deze factoren kunnen het bemoeilijken om in dit marktsegment snel te beleggen en vooral beleggingen snel van de hand te doen. Ondertussen kan het deelfonds de waarde van zijn effecten zien dalen.

Daarnaast kan de waardering van bepaalde effecten tijdelijk onzeker zijn (met name in het geval van opschorting van de handel) en kan de raad van bestuur van de bevek zich dan genoodzaakt zien de betrokken effecten te waarderen op basis van de informatie waarover de Raad beschikt.

- **Risico van wijzigingen van de referentie-index door de aanbieder van de index:** de aandacht van de beleggers wordt hierbij gevestigd op het feit dat de aanbieder van de referentie-index volledig vrij beslist over de kenmerken van de relevante referentie-index



waarvoor hij als sponsor optreedt en ze bijgevolg kan wijzigen. Afhankelijk van de voorwaarden van de betrokken licentieovereenkomst is een aanbieder van een index mogelijk niet verplicht de licentiehouders die de betrokken referentie-index gebruiken (inclusief de bevek) vooraf in kennis te stellen van eventuele wijzigingen die aan deze referentie-index werden aangebracht. De bevek zal bijgevolg niet in staat zijn de aandeelhouders van het deelfonds vooraf in kennis te stellen van dergelijke wijzigingen die de betrokken aanbieder van de index aan de kenmerken van de betrokken referentie-index zou hebben aangebracht.

▪ **Bond Connect-risico**

Een deelfonds mag binnen de limieten van het beleggingsbeleid vastrentende effecten aankopen die verhandeld worden op de Chinese interbancaire obligatiemarkt via het Bond Connect-systeem ("Bond Connect-effecten"). Bond Connect is een systeem dat wederzijdse markttoegang verschaft tussen Hongkong en de Volksrepubliek China en dat beleggen op de Chinese interbancaire obligatiemarkt mogelijk maakt via wederzijdse toegang en onderlinge afspraken op vlak van verhandeling, bewaarneming en afwikkeling tussen de gerelateerde instellingen die de financiële infrastructuur beheren in Hongkong en de Volksrepubliek China. Voor zover het deelfonds via Bond Connect belegt in China, kunnen deze beleggingen blootstaan aan bijkomende risico's.

De munt waarin Bond Connect-effecten verhandeld en afgewikkeld worden is de RMB en het deelfonds loopt wisselkoersrisico's door de conversie van een andere munt naar de RMB.

Onder de huidige regels van de Volksrepubliek China, kunnen in aanmerking komende buitenlandse beleggers die willen beleggen in Bond Connect-effecten dit doen via een offshore bewaaragent die goedgekeurd is door de Monetaire Autoriteit van Hongkong ('Offshore Bewaaragent') die verantwoordelijk is voor de opening van de rekening bij de overeenkomstige onshore bewaaragent die goedgekeurd is door de People's Bank of China. Aangezien de opening van de rekening om te beleggen in de Chinese interbancaire obligatiemarkt via Bond Connect uitgevoerd moet worden door een Offshore Bewaaragent, is het deelfonds in kwestie blootgesteld aan het risico op wanbetaling of fouten door de Offshore Bewaaragent.

De handel in Bond Connect-effecten gaat gepaard met clearing- en afwikkelingsrisico's. Als het clearinghuis in de Volksrepubliek China zijn verplichting om de effecten te leveren / betalingen te verrichten niet nakomt, kan het Fonds vertraging oplopen bij het recupereren van verliezen of kan het niet in staat zijn om deze verliezen volledig te recupereren.

Op beleggingen via Bond Connect zijn geen quota van toepassing maar de relevante autoriteiten kunnen de opening van een rekening of de handel via Bond Connect wel opschorten, waardoor het vermogen van het desbetreffende deelfonds om te beleggen beperkt wordt, en het desbetreffende deelfonds effectief niet in staat is om zijn beleggingsstrategie na te streven. Bovendien kan dit een ongunstig effect hebben om de prestaties van het desbetreffende deelfonds aangezien het desbetreffende deelfonds mogelijk verplicht zal zijn om zijn beleggingen op de interbancaire obligatiemarkt van de hand te doen. Het desbetreffende deelfonds kan bijgevolg verlies lijden.

De Bond Connect-effecten van de deelfonds worden aangehouden op rekeningen die door de Central Moneymarkets Units (CMU) beheerd worden als centrale effectenbewaarder in Hongkong en nomineehouder. Omdat CMU slechts een nomineehouder is en niet de begunstigde is van de Bond Connect-effecten, moeten beleggers er rekening mee houden dat in het onwaarschijnlijke geval dat CMU geliquideerd zou worden in Hongkong, de Bond Connect-effecten niet beschouwd zullen worden als onderdeel van het algemene vermogen van CMU dat beschikbaar is om vorderingen van schuldeisers te voldoen, zelfs niet krachtens de wetgeving van de Volksrepubliek China. CMU is daarentegen niet verplicht om juridische stappen te zetten of een rechtszaak aan te spannen om de rechten van beleggers ten aanzien van de Bond Connect-effecten af te



dwingen in de Volksrepubliek China. Als CMU zijn verplichtingen niet of te laat nakomt, kan dit ertoe leiden dat de afwikkeling niet uitgevoerd wordt of het verlies van Bond Connect-effecten en/of geldmiddelen en bijgevolg kunnen het Fonds en de beleggers verliezen lijden. Noch het Fonds, noch de Beleggingsbeheerder kan aansprakelijk gesteld worden voor dergelijke verliezen.

De eigendomsrechten en aanspraak van het deelfonds op Bond Connect-effecten (hetzij juridisch, op grond van het ongeschreven recht of anderszins) is onderhevig aan de toepasselijke voorschriften, onder meer de wetgeving inzake de verplichte informatieverschaffing over participaties of beperkingen op het bezit van obligaties, in voorkomend geval. Het is niet zeker of de Chinese rechtbanken de eigendomsrechten van beleggers zullen erkennen, op grond waarvan zij juridische stappen zouden kunnen zetten tegen de Chinese entiteiten bij geschillen.

Bond Connect-effecten kunnen om uiteenlopende redenen verwijderd worden uit de selectie van toegelaten obligaties voor verhandeling via Bond Connect, en dat geval kunnen deze Bond Connect-effecten alleen verkocht worden en niet aangekocht worden. Dit kan een invloed hebben op de beleggingsportefeuille of strategieën van het deelfonds.

Transacties die gebruik maken van Bond Connect zijn niet beschermd door het beleggerscompensatiefonds van Hongkong of het Beschermingsfonds voor beleggers in Chinese effecten.

Beleggen in Bond Connect-effecten gaat met diverse risico's gepaard in verband met het juridisch en technisch raamwerk van Bond Connect. Door verschillende feestdagen in Hongkong en de Volksrepubliek China of andere redenen zoals slechte weersomstandigheden, kunnen er verschillen zijn in handelsdagen en openingsuren van de markten die via Bond Connect toegankelijk zijn. Bond Connect werkt alleen wanneer alle markten open zijn voor handel en wanneer banken in alle markten open zijn op de overeenkomende afwikkelingsdagen. Het is dus bijvoorbeeld mogelijk dat er situaties zijn waarop het een normale handelsdag is in de Volksrepubliek China, maar dat het niet mogelijk is om te handelen in Bond Connect-effecten in Hongkong. Beleggen in Bond Connect-effecten gaat gepaard met de risico's van beleggen in China in het algemeen. Voor meer informatie verwijzen we naar het risico van beleggen in China hierboven.

- **Duurzaamheidsrisico:** het duurzaamheidsrisico houdt verband met elke gebeurtenis of omstandigheid 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 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 CO<sub>2</sub>- of ecotaks). Deze risicobeperkende maatregelen kunnen een verschillende impact hebben op bedrijven al naargelang hun blootstelling aan de bovenstaande risico's en de manier waarop ze zich hieraan aanpassen.
- Maatschappelijk/sociaal: 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 maken deel uit van deze maatschappelijke dimensie. Ook het risico op schendingen van mensenrechten of arbeidsrechten binnen de bevoorradingsketen maakt



hiervan deel uit.

- Governance: Deze aspecten houden verband met bestuurskwesties zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, managementstructuren, de relatie met de werknemers, beloning, fiscale praktijken en naleving van de belastingwetgeving. Governance-risico's hebben een ding gemeen: ze zijn het gevolg zijn 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 daarentegen 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:

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

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

- **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 Candriam ontwikkelen. De beperkingen 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 binnen 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 aan gemeenschappelijke of geharmoniseerde definities en ESG-labels en normen voor duurzaamheid op Europees niveau kan ertoe leiden dat beheerders



verschillende methodes toepassen bij het vastleggen van hun ESG-doelstellingen en bij het nagaan of deze doelstellingen bereikt werden door de fondsen die ze beheren.

Deze methode maakt dat de blootstelling aan effecten van sommige 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 tegen het ESG-beleggingsrisico staan, in voorkomend geval, beschreven in het hoofdstuk beleggingsbeleid van het prospectus en/of in de technische fiche van elk deelfonds.

## 9. Risicomanagement

De Beheermaatschappij heeft een systeem van risicomanagementprocedures opgezet om het aan de posities verbonden risico alsmede de bijdrage van de posities aan het totale risico van de portefeuille te bepalen.

De methode voor het bepalen van het totale risico wordt vastgesteld op basis van het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van elk deelfonds (en met name op basis van het gebruik van financiële derivaten).

Voor het monitoren van het totale risico wordt ofwel de 'commitment'-methode (op basis van de aangegane verplichtingen) ofwel de 'value at risk'-methode toegepast. De toegepaste methode wordt vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

### a) Commitment-methode

Deze methode bestaat erin financiële derivaten om te zetten in gelijkwaardige posities in de onderliggende activa (indien van toepassing op basis van hun respectieve gevoeligheid). Deze omzetting kan indien nodig worden vervangen door de notionele waarde.

In de volgende gevallen wordt een financieel derivaat niet opgenomen in de berekening van het totale risico:

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit instrument gekoppeld aan een financieel actief en contanten belegd in risicovrije activa gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het betreffende financiële actief;
- indien dit financiële instrument de prestaties van de financiële activa in de portefeuille verruilt voor de prestaties van andere financiële referentieactiva (zonder extra risico in vergelijking met het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

Het totale risico dat door de deelfondsen van de bevek wordt aangegaan, mag niet groter zijn dan 210% van de intrinsieke waarde.

### b) 'Value at Risk'-methode (VaR-methode)

Een VaR-model wordt gebruikt om het maximale potentiële verlies dat de portefeuille van het deelfonds onder normale marktomstandigheden zou kunnen lijden te kwantificeren. Dit verlies wordt geschat voor een gegeven periode (bezitsduur van 1 maand) en een gegeven betrouwbaarheidsinterval (99%).

De VaR kan worden berekend als een absolute of relatieve waarde:



- 'Relatieve VaR'-limiet

Het totale risico dat voortvloeit uit alle posities van de portefeuille, berekend volgens de VaR-methode, mag niet groter zijn dan tweemaal de VaR van een referentieportefeuille met dezelfde marktwaarde als het deelfonds. Deze beheerlimiet is van toepassing op alle deelfondsen waarvoor een referentieportefeuille adequaat kan worden gedefinieerd. De referentieportefeuille voor de betreffende deelfondsen wordt vermeld in de technische fiches.

- 'Absolute VaR'-limiet

Het totale risico dat samenhangt met alle posities van de portefeuille, berekend volgens de VaR-methode, mag niet groter zijn 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-methode, worden het verwachte hefboomeffect en de mogelijkheid van een groter hefboomeffect vermeld in de technische fiche van het betrokken deelfonds.

## 10. De aandelen

De aandelen van de bevek participeren vanaf hun uitgifte evenredig in de winsten en dividenden van de bevek, alsook in de opbrengst uit de vereffening van de bevek. Er zijn geen voorkeurs- of voorkooprechten verbonden aan de aandelen. Elk vol aandeel geeft, ongeacht zijn intrinsieke waarde, recht op één stem op elke algemene vergadering van aandeelhouders. De aandelen moeten volgestort zijn en moeten zonder nominale waarde zijn uitgegeven.

Er is geen beperking wat betreft het aantal uitgegeven aandelen. Indien de bevek wordt vereffend, geeft elk aandeel recht op een evenredig bedrag van de netto-opbrengst van de vereffening.

De bevek biedt verschillende Aandelenklassen per deelfonds aan. De details hiervan staan vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

De aandelen van elke Aandelenklasse zijn uitsluitend op naam. De aandelen kunnen ook worden aangehouden en overgedragen via rekeningen bij clearingsystemen.

Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. In plaats daarvan kan de bevek een schriftelijke bevestiging van inschrijving in het aandeelhoudersregister uitgeven indien de aandeelhouder daarom vraagt.

Er kunnen fracties van aandelen (onderaandelen), opgesplitst in duizendsten, worden uitgegeven.

## 11. Notering van de aandelen

De aandelen kunnen genoteerd zijn aan een officiële effectenbeurs, zoals beslist door de raad van bestuur.





## 12. Uitgifte van aandelen en inschrijvings- en betalingsprocedures

De raad van bestuur is gemachtigd om te allen tijde een onbeperkt aantal aandelen uit te geven. De aandelen worden uitgegeven tegen een prijs die overeenkomt met de intrinsieke waarde per aandeel van de betreffende Aandelenklasse. Deze prijs kan worden verhoogd met een inschrijvingsvergoeding, zoals beschreven in de technische fiches van de deelfondsen.

De raad van bestuur van de bevek behoudt zich het recht voor om voor bepaalde landen andere voorwaarden toe te passen teneinde zich te houden aan de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van die landen en mits deze voorschriften worden vermeld in de beleggingsdocumenten voor die landen.

Om te worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde die wordt berekend op een Berekeningsdatum moeten inschrijvingsaanvragen door de Transferagent in Luxemburg zijn ontvangen vóór de afsluittijd die in elke technische fiche is vermeld. Inschrijvingsaanvragen die na de officiële afsluittijd worden ontvangen, worden op de volgende Waarderingsdatum verwerkt. Inschrijvingen worden dus verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde.

De bevek kan echter, naar goeddunken van de raad van bestuur, uitzonderingen toestaan aan distributeurs die daarom verzoeken, waarbij ze extra tijd krijgen tot maximaal 90 minuten na de officiële afsluittijd van de bevek om hen in staat te stellen orders te centraliseren, samen te voegen en naar Transferagent te verzenden, op voorwaarde dat de intrinsieke waarde nog steeds onbekend is.

In de inschrijvingsaanvragen moeten het deelfonds, het aantal aandelen waarop moet worden ingeschreven, de Aandelenklasse en het type aandeel (bijvoorbeeld kapitalisatie- of uitkeringsaandeel) worden gespecificeerd en moet een verklaring worden opgenomen dat de koper een exemplaar van het Prospectus en het document met essentiële beleggersinformatie heeft ontvangen en gelezen en dat de inschrijvingsaanvraag wordt gedaan op basis van de in die documenten beschreven voorwaarden. De naam en het adres van de persoon op wiens naam de aandelen moeten worden geregistreerd alsmede het adres waarnaar bevestigingen van inschrijving in het register van aandeelhouders moeten worden verzonden, moeten in de aanvraag worden gespecificeerd.

Zodra de prijs waartegen de aandelen zullen worden uitgegeven is berekend, deelt de Transferagent deze mee aan de verkoopagent, die op zijn beurt de koper in kennis zal stellen van het te betalen totaalbedrag, inclusief de inschrijvingsvergoeding, voor het aantal aandelen waarop wordt ingeschreven.

De volledige betaling, met inbegrip van de inschrijvingsvergoeding, moet worden ontvangen binnen de voorgeschreven termijn voor de afwikkeling van inschrijvingen die in elke technische fiche is gespecificeerd. Als de betaling en de schriftelijke inschrijvingsaanvraag niet op tijd zijn ontvangen, is de belegger aansprakelijk voor de gemaakte kosten (inclusief rente), kan de aanvraag worden afgewezen en kan elke op die aanvraag gebaseerde toewijzing van aandelen worden geannuleerd. Indien na afloop van de vastgestelde termijn een betaling wordt ontvangen met betrekking tot een inschrijvingsaanvraag, mag de Transferagent die aanvraag verwerken door ervan uit te gaan dat het aantal aandelen waarop met dat bedrag kan worden ingeschreven (inclusief de toepasselijke inschrijvingsvergoeding) gelijk is aan het aantal dat resulteert uit de volgende berekening van de intrinsieke waarde op de volgende Waarderingsdatum na ontvangst van de betaling.

Indien een aanvraag geheel of gedeeltelijk wordt afgewezen, wordt de betaalde prijs of het resterende saldo per post of per bankoverschrijving teruggegeven aan de aanvrager, voor diens risico.



De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen af te wijzen of slechts gedeeltelijk 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 aandelen uit in de periode waarin de bevek de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel heeft opgeschort in overeenstemming met de bevoegdheden die aan de bevek zijn toegekend in zijn statuten en die in het Prospectus zijn beschreven. De indieners van een inschrijvingsaanvraag zullen in kennis worden gesteld van elke dergelijke opschorting. Alle tijdens de opschortingsperiode ingediende of lopende aanvragen kunnen worden ingetrokken door middel van een schriftelijke kennisgeving, mits de Transferagent die kennisgeving ontvangt voordat de opschorting wordt opgeheven. Tenzij ze zijn ingetrokken, worden aanvragen verwerkt op de eerste Waarderingsdatum na het einde van de opschorting.

### 13. Omzetting van aandelen

Mits hij aan de juiste criteria voldoet, mag een aandeelhouder vragen om al zijn aandelen of een deel ervan om te zetten in aandelen van een andere klasse of een ander deelfonds door de Transferagent hiervan schriftelijk, per fax of op een andere door de Transferagent aanvaarde elektronische wijze in kennis te stellen.

De afsluittijd voor omzettingsaanvragen is dezelfde als die voor terugkoopaanvragen. De bevek kan echter naar goeddunken van de raad van bestuur uitzonderingen toestaan aan distributeurs die daarom verzoeken, waarbij ze extra tijd krijgen tot maximaal 90 minuten na de officiële afsluittijd van de bevek om hen in staat te stellen orders te centraliseren, samen te voegen en naar de Transferagent te verzenden tegen een onbekende intrinsieke waarde. Niettegenstaande enige opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde, wordt de omzetting uitgevoerd op de Berekeningsdatum na de ontvangst van de aanvraag, met behulp van een omzettingfactor die wordt berekend op basis van de op diezelfde datum bepaalde prijs van de aandelen van de betreffende deelfonds.

De omzettingfactor op basis waarvan 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 een ander deelfonds of een andere klasse (het 'nieuwe deelfonds' of de 'nieuwe klasse') wordt zo nauwkeurig mogelijk bepaald op basis van de volgende formule:

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

A = het aantal aandelen van het nieuwe deelfonds of de nieuwe klasse;

B = het aantal aandelen van het oorspronkelijke deelfonds of de oorspronkelijke klasse;

C = de op de desbetreffende datum gebruikte intrinsieke waarde per aandeel van het oorspronkelijke deelfonds of de oorspronkelijke klasse;

D = de op de desbetreffende datum gebruikte intrinsieke waarde per aandeel van het nieuwe deelfonds of de nieuwe klasse; en

E = de wisselkoers op de desbetreffende datum tussen de valuta van het om te zetten deelfonds en de valuta van het deelfonds waarnaar de aandelen worden omgezet.

Na de omzetting worden de aandeelhouders door de Transferagent in kennis gesteld van het aantal aandelen die ze als gevolg van de omzetting hebben verworven in het nieuwe deelfonds of de nieuwe klasse, alsook van hun prijs.



## 14. Terugkoop van aandelen

Aandeelhouders hebben het recht om te allen tijde en zonder enige beperking een aanvraag in te dienen voor de terugkoop van hun aandelen door de bevek. De door de bevek teruggekochte aandelen worden geannuleerd.

### 14.1 Terugkoopprocedure

Elke aandeelhouder die het geheel of een deel van zijn aandelen wil laten terugkopen, moet zijn aanvraag schriftelijk bij de Transferagent indienen. De aanvraag moet onherroepelijk zijn (met uitzondering van wat hieronder is vermeld in het geval van een tijdelijke opschorting van terugkopen). In de aanvraag moeten het aantal, het deelfonds en de klasse van de terug te kopen aandelen alsook de naam waaronder ze zijn geregistreerd worden vermeld. Het faxnummer of adres, indien van toepassing, van de aandeelhouder die de terugkoopaanvraag indient, moet eveneens in de aanvraag worden vermeld.

Om te worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde die wordt berekend op een Berekeningsdatum moeten terugkoopaanvragen door de Transferagent in Luxemburg worden ontvangen vóór de afsluittijd die in elke technische fiche vermeld staat. Terugkoopaanvragen die na de officiële afsluittijd worden ontvangen, worden op de volgende Waarderingsdatum verwerkt. Terugkopen worden dus tegen een onbekende intrinsieke waarde verwerkt.

De bevek kan echter naar goeddunken van de raad van bestuur uitzonderingen toestaan aan distributeurs die daarom verzoeken, waarbij ze extra tijd krijgen tot maximaal 90 minuten na de officiële afsluittijd van de bevek om hen in staat te stellen orders te centraliseren, samen te voegen en naar de Transferagent te verzenden tegen een onbekende intrinsieke waarde.

Zo snel als redelijkerwijs mogelijk na de vaststelling van de terugkoopprijs zal de Transferagent de prijs meedelen aan de aanvrager. De prijs van de teruggekochte aandelen wordt betaald binnen de termijn voor de afwikkeling van terugkopen die in elke technische fiche is gespecificeerd.

### 14.2 Tijdelijke opschorting van terugkopen

Het recht van elke aandeelhouder om de bevek te verzoeken om terugkoop wordt opgeschort tijdens een periode waarin de bevek de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel heeft opgeschort in overeenstemming met de bevoegdheden die zijn beschreven onder 'Tijdelijke opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen' in het Prospectus. Elke aandeelhouder die een terugkoopaanvraag indient, wordt in kennis gesteld van deze opschorting en van het einde daarvan. De desbetreffende aandelen worden teruggekocht op de eerste bankwerkdag in Luxemburg na de opheffing van de opschorting.

Indien de totale terugkoopaanvragen (inclusief omzettingsaanvragen van een deelfonds in een andere deelfonds van de bevek) die voor een deelfonds ontvangen worden op een bepaalde Waarderingsdatum betrekking hebben op meer dan 10% van de totale nettoactiva van het deelfonds in kwestie, kan de raad van bestuur of de Beheermaatschappij in naam van het fonds beslissing om een deel van deze aanvragen uit te stellen gedurende een periode die naar de mening van de raad van bestuur of Beheermaatschappij in het beste belang van het deelfonds is, maar in principe niet langer dan tien (10) werkdagen voor elke uit te voeren terugkoopaanvraag. Terugkoopaanvragen die op deze wijze uitgesteld worden, hebben voorrang op terugkoopaanvragen op volgende Waarderingsdata.

De prijs van deze uitgestelde terugkopen is de intrinsieke waarde van het deelfonds op de datum dat de aanvragen uitgevoerd worden (d.w.z. de intrinsieke waarde berekend na de periode van uitstel).



### **Gedwongen terugkoop**

De raad van bestuur of de Beheermaatschappij kunnen naar eigen goeddunken en in overeenstemming met de bepalingen van de statuten overgaan tot de gedwongen terugkoop van aandelen van een aandeelhouder indien de raad van bestuur of de Beheermaatschappij oordeelt dat het bezit van deze aandelen:

- (i) een inbreuk vormt op (a) de toepasselijke Luxemburgse wet- en regelgeving of andere wetten en regels, (b) de voorschriften van een land of (c) de voorschriften van een bevoegde overheidsinstantie;
- (ii) het fonds (met inbegrip van diens aandeelhouders) of een van zijn gemachtigden blootstelt aan sancties, boetes, kosten of andere nadelen (van financiële, administratieve of operationele aard) waaraan het Fonds (met inbegrip van diens aandeelhouders) of zijn gemachtigden anders niet blootgesteld zouden zijn of die anderszins de belangen van de het Fonds (met inbegrip van de aandeelhouders) schaden; of
- (iii) ertoe leidt dat de liquiditeit van een deelfonds dat in aanmerking komt als geldmarktfonds in het gedrang komt vanwege de concentratie van de aandelen van deze aandeelhouder; of
- (iv) ertoe leidt dat deze aandeelhouder een van de begrenzingen op het bezit van aandelen overschrijdt.

Indien blijkt dat een persoon die normaal geen aandelen zou mogen aanhouden, hetzij alleen of samen met andere personen, toch aandelen bezit, kan de raad van bestuur of de Beheermaatschappij al deze aandelen verplicht terugkopen overeenkomstig het bepaalde in de statuten.

## **15. Market Timing en Late Trading**

Markttiming is de arbitragetechniek waarbij een belegger binnen een kort tijdsbestek systematisch inschrijft op rechten van deelneming in of aandelen van een en dezelfde icb of deze systematisch laat terugkopen of omzetten door gebruik te maken van de tijdsverschillen en/of tekortkomingen of gebreken van het systeem voor de berekening van de intrinsieke waarde van de icb.

'Late Trading' is het aanvaarden van een inschrijvings-, omzettings- of terugkoopaanvraag na de afsluittijd voor de aanvaarding van aanvragen op de desbetreffende handelsdag en het uitvoeren ervan tegen de prijs die gebaseerd is op de intrinsieke waarde die op die dag van toepassing is.

Markttiming en 'late trading', zoals hierboven gedefinieerd, zijn formeel verboden. Dit geldt voor zowel inschrijvingsaanvragen als terugkoop- en omzettingsaanvragen. De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvings-, terugkoop- of omzettingsaanvragen die de bevek ontvangt van een belegger die van dergelijke praktijken verdacht wordt, af te wijzen en behoudt zich in voorkomend geval het recht voor om alle nodige maatregelen te nemen om de andere aandeelhouders te beschermen.

## **16. De strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme**

### **16.1. Identificatie van inschrijvers**

De bevek, de Beheermaatschappij, de Transferagent en de verkoopagenten moeten te allen tijde voldoen aan de Luxemburgse regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de



financiering van terrorisme en de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor dergelijke doeleinden.

Met betrekking tot de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme zien de bevek, de Beheermaatschappij en de Transferagent erop toe dat de toepasselijke Luxemburgse wetgeving ter zake wordt nageleefd, en winnen zij voldoende inlichtingen in om ervan overtuigd te zijn dat inschrijvers in Luxemburg geïdentificeerd zijn in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, Richtlijn (EU) 2015/849, de Wet van 12 november 2004 en Verordening nr. 12-02 van 14 december 2012 van de CSSF, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

De Transferagent is verplicht de Luxemburgse regelgeving na te leven wanneer hij inschrijvingsaanvragen ontvangt. Dientengevolge is de Transferagent, wanneer een aandeelhouder of toekomstige aandeelhouder een aanvraag indient, verplicht om de klant en de uiteindelijke begunstigen te identificeren en om hun identiteit te controleren aan de hand van documenten, gegevens of inlichtingen uit betrouwbare en onafhankelijke bronnen, met een op risico gebaseerde aanpak.

Wanneer op aandelen wordt ingeschreven door een tussenpersonen die handelt voor rekening van anderen, moet de Transferagent extra waakzaamheidsmaatregelen toepassen en in het bijzonder trachten te analyseren hoe solide de structuren om toe te zien op de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme zijn.

Als er twijfel bestaat over de identiteit van de indiener van een inschrijvings- of terugkooptaanvraag wegens ontbrekende, onregelmatige of onvoldoende bewijzen voor de identiteit van die persoon, dient de Transferagent inschrijvingsaanvragen op te schorten of zelfs af te wijzen om de hierboven uiteengezette redenen. In dergelijke gevallen is de Transferagent niet aansprakelijk voor eventuele kosten of rente.

## **16.2. Identificatie van het risiconiveau van de belegging**

Bovendien moeten de bevek, de Beheermaatschappij en, waar van toepassing, de entiteit waaraan de implementatie van het beheer van de portefeuille 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 de belegging verbonden is en waakzaamheidsmaatregelen invoeren die passend zijn voor het beoordeelde en gedocumenteerde risico.

## **17. Intrinsieke waarde**

Voor alle duidelijkheid: elke verwijzing naar de intrinsieke waarde van geldmarktdeelfonds hieronder een verwijzing naar de intrinsieke waarde per aandeel.

De intrinsieke waarde van de aandelen van elk deelfonds wordt overeenkomstig de statuten berekend in de basisvaluta van dat deelfonds, die bepalen dat deze berekening minstens twee keer per maand moet gebeuren, behalve voor deelfonds die in aanmerking komen als geldmarktfonds, waarvoor de berekening elke bankwerkdag minstens een keer moet gebeuren.

De intrinsieke waarde van actieve deelfonds wordt in Luxemburg berekend op elke berekeningsdatum (de 'Berekeningsdatum'), zoals vermeld in de technische fiches. De intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de laatst bekende prijzen op de markten waar de effecten in de portefeuille voornamelijk worden verhandeld.

De intrinsieke waarde per aandeel van elk deelfonds wordt afgerond op de dichtstbijzijnde tweede decimaal.

Om de intrinsieke waarde te bepalen, worden de inkomsten en uitgaven verwerkt tot de toepasselijke afwikkelingsdatum voor inschrijvingen en terugkopen die op basis van de



toepasselijke intrinsieke waarde zullen worden verwerkt. De waarde van de effecten en andere activa in elk deelfonds aan het eind van elke Waarderingsdatum wordt bepaald in overeenstemming met de statuten van de bevek, waarin verschillende principes voor het bepalen van deze waarde zijn vastgesteld, zoals hieronder toegelicht.

De nettoactiva van elk deelfonds worden als volgt gewaardeerd:

a) De activa van de bevek bestaan met name uit:

**Deelfondsen die niet in aanmerking komen als geldmarktfonds:**

- alle kasgelden of gelddeposito's, inclusief opgebouwde rente;
- alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes alsmede vorderingen (inclusief opbrengsten uit de verkoop van effecten waarvoor nog geen betaling is ontvangen);
- alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, derivaten of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten die eigendom zijn van de bevek of waarvoor de bevek contracten heeft gesloten;
- alle door de bevek te ontvangen dividenden en uitkeringen (met dien verstande dat de bevek aanpassingen mag aanbrengen in het licht van schommelingen in de marktwaarde van de effecten als gevolg van verhandeling ex-dividend of ex-claim of soortgelijke praktijken);
- alle opgelopen rente op effecten die eigendom zijn van de bevek, tenzij die rente opgenomen is in de hoofdsom van die effecten;
- de aanloop- en oprichtingskosten van de bevek voor zover deze niet zijn afgeschreven; en
- alle andere activa van welke aard ook, inclusief vooruitbetaalde kosten.

**Deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds:**

- alle kasgelden of gelddeposito's, inclusief opgebouwde rente;
- alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes alsmede vorderingen (inclusief opbrengsten uit de verkoop van effecten waarvoor nog geen betaling is ontvangen);
- alle geldmarktinstrumenten (inclusief obligaties met een resterende looptijd van maximaal 397 dagen), rechten van deelneming of aandelen van geldmarktfondsen, securitisaties, door activa gedekt commercial paper (ABCP) en andere beleggingen die eigendom zijn van de bevek of waarvoor de bevek contracten heeft gesloten;
- alle door de bevek te ontvangen dividenden en uitkeringen (met dien verstande dat de bevek aanpassingen mag aanbrengen in het licht van schommelingen in de marktwaarde van de effecten als gevolg van verhandeling ex-dividend of ex-claim of soortgelijke praktijken);
- alle opgelopen rente op effecten die eigendom zijn van de bevek, tenzij die rente opgenomen is in de hoofdsom van die effecten;
- de aanloop- en oprichtingskosten van de bevek, voor zover deze niet zijn afgeschreven;
- alle andere activa van welke aard ook, inclusief vooruitbetaalde kosten.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

**A) Deelfondsen die niet in aanmerking komen als geldmarktfonds**

- **Aandelen, warrants en rechten:** aandelen worden gewaardeerd tegen de slotkoers op de verschillende beurzen op de Waarderingsdatum.
- **Exchange traded funds ('ETF's, of beursgenoteerde indexfondsen) en icb's:** ETF's en icb's worden gewaardeerd tegen de intrinsieke waarde die representatief is voor de markten op de referentiedatum of, bij gebreke daarvan, de voorgaande datum.
- **Obligaties:** obligaties worden gewaardeerd tegen de door prijsleveranciers verstrekte slotkoers op de Waarderingsdatum.



- **Verhandelbare schuldinstrumenten en andere geldmarktinstrumenten:** verhandelbare schuldinstrumenten worden gewaardeerd tegen de door prijsleveranciers verstrekte slotkoers op de Waarderingsdatum. Verhandelbare schuldinstrumenten en andere geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van maximaal drie maanden mogen volgens de geamortiseerde-kostprijsmethode worden gewaardeerd. Indien de kredietwaardigheid van een of meer emittenten dusdanig verslechtert dat dit aanzienlijke gevolgen heeft voor de intrinsieke waarde, wordt de geamortiseerde-kostprijsmethode niet langer toegepast en wordt het verhandelbare schuldinstrument/geldmarktinstrument gewaardeerd om die verslechterde kredietwaardigheid te weerspiegelen.
- **Beursverhandelde derivaten:** deze financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de slotkoersen op de verschillende future- en optiemarkten op de Waarderingsdatum.
- **Geclearde OTC-derivaten:** deze financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de officiële prijzen aan het eind van de dag die worden gebruikt voor waarderingen tegen marktwaarde en voor verzoeken om margestortingen op de Waarderingsdatum.
- **Contante wisselkoersen:** de contante wisselkoersen worden gewaardeerd op basis van de marktgegevens die verkrijgbaar zijn bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers.
- **Valutafutures:** valutatermijncontracten worden gewaardeerd op basis van de marktgegevens (spotmarktprijzen, rentecurve enz.) die verkrijgbaar zijn bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers.
- **Kredietderivaten en kredietderivatenindices:** niet-geclearde kredietderivaten worden berekend op basis van modellen die door de Beheermaatschappij zijn gevalideerd, met behulp van marktgegevens (zoals de spreadcurve en rentecurve) die bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers verkrijgbaar zijn. De verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.
- **Renteswaps:** niet-geclearde renteswaps worden berekend op basis van modellen die door de Beheermaatschappij zijn gevalideerd, met behulp van marktgegevens (zoals rentecurves) die op Bloomberg verkrijgbaar zijn. De verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.
- **Andere OTC-derivaten:** niet-geclearde OTC-producten worden berekend op basis van modellen die door de Beheermaatschappij zijn gevalideerd, met behulp van marktgegevens (volatiliteit, rentecurve, enz.) die op Bloomberg verkrijgbaar zijn. De op basis van de modellen verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.
- **Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's):** Repo's en omgekeerde repo's worden gewaardeerd tegen kostprijs plus rente. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan de credit spread van de tegenpartij worden geherwaardeerd.
- **Uitzonderlijke behandeling:** schuldinstrumenten (obligaties, verhandelbare schuldinstrumenten, geldmarktinstrumenten, enz.) die niet actief worden verhandeld of waarvan de prijs duidelijk niet representatief is voor de markt, kunnen naar goeddunken van de Beheermaatschappij worden gewaardeerd op basis van een geschatte methode. Daarnaast mag de actuariële methode worden gebruikt, waarbij de toegepaste rente die voor emissies van gelijkwaardige effecten is, indien van toepassing, toegerekend met een verschil dat representatief is voor de intrinsieke kenmerken van de emittent van het effect.
- **Genoteerde effecten:** genoteerde effecten (aandelen, warrants, rechten, opties) waarin geen significante aantallen transacties zijn en/of waarvan de prijs duidelijk niet representatief is voor de markt, kunnen naar goeddunken van de Beheermaatschappij worden gewaardeerd op basis van een methode die representatief is voor de sluiting van de markt.
- **Belangrijkste bronnen:** de belangrijkste gespecialiseerde gegevensverstrekkers voor waarderingen zijn Bloomberg, Reuters en CMA. De Beheermaatschappij kan echter gebruikmaken van andere bronnen indien zij dat passend acht.



- **Boekhoudmethoden:** rente op obligaties en schuldinstrumenten wordt op transactiebasis verwerkt ('accrual basis').

## **B) Deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds**

- Securitizaties, ABCP's en Geldmarktinstrumenten worden tegen marktwaarde gewaardeerd;
- Aandelen van of rechten van deelneming in Geldmarktfondsen worden gewaardeerd op basis van de laatst gepubliceerde intrinsieke waarde;
- Contanten, deposito's, crediteuren- en debiteurenrekeningen en (omgekeerde) terugkoopovereenkomsten worden gewaardeerd tegen nominale waarde;
- Beursgenoteerde afgeleide financiële instrumenten en die gecleard worden door een centrale tegenpartij worden gewaardeerd tegen de afwikkelingsprijs op de verschillende markten. De andere afgeleide financiële instrumenten worden gewaardeerd op basis van modellen die door de Beheermaatschappij goedgekeurd werden.

De verschillende instrumenten die hierboven vermeld werden, worden gewaardeerd op de referentiedatum, of bij ontstentenis op de eerste beschikbare datum die daaraan voorafgaat.

Indien de waardering tegen marktwaarde niet mogelijk is of er geen marktgegevens van toereikende kwaliteit voorhanden zijn, of indien er niet voldoende betekenisvolle transacties zijn, of de prijs niet beschikbaar is of duidelijk niet representatief is voor de markt, worden de activa van de bevek conservatief gewaardeerd op basis van een modellenbenadering.

De waarderingsmethode aan de hand van modellen berust op financiële modellen die een correcte waarde toekennen aan een actief, door ofwel gebruik te maken van:

- (i) intern ontwikkelde modellen door de raad van bestuur en/of de Beheermaatschappij; of
- (ii) bestaande modellen van externe partijen zoals gegevensproviders; of
- (iii) een combinatie van (i) en (ii).

### **b) De passiva van de bevek bestaan met name uit:**

- alle aangegane leningen, vervallen wissels en te betalen posten;
- alle lopende of te betalen administratieve kosten (inclusief maar niet beperkt tot de aan vermogensbeheerders, bewaarders, vertegenwoordigers en agenten van de bevek betaalde vergoedingen);
- alle bekende verplichtingen, al dan niet vervallen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die verschuldigd zijn en betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van onbetaalde dividenden die door de bevek zijn vastgesteld indien de Waarderingsdatum samenvalt met de datum waarop men zich richt bij het bepalen welke personen recht hebben op die betaling;
- de nodige reserve voor toekomstige belastingen op kapitaal en inkomsten, opgebouwd tot aan de Waarderingsdatum en periodiek bepaald door de bevek en, indien nodig, andere reserves die door de raad van bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd;
- alle andere verplichtingen van de bevek, ongeacht hun aard en type, met uitzondering van verplichtingen die worden vertegenwoordigd door de eigen fondsen. Bij het waarderen van die overige verplichtingen houdt de bevek rekening met al haar kosten, in het bijzonder: oprichtingskosten, vergoedingen en commissies verschuldigd aan





tegenpartijen die diensten aan de bevek verlenen, met inbegrip van beheervergoedingen, prestatievergoedingen en adviesvergoedingen, vergoedingen verschuldigd aan de bewaar- en correspondentbanken, het administratiekantoor, de transferagent, de betaalagenten enz., inclusief directe contante uitgaven, juridische kosten en auditkosten, reclamekosten, de kosten voor het drukken en publiceren van de verkoopdocumentatie met betrekking tot de aandelen en alle andere documenten aangaande de bevek, zoals financiële verslagen, de kosten voor het samenroepen en houden van aandeelhoudersvergaderingen en voor wijzigingen aan de statuten, de kosten voor het samenroepen en houden van vergaderingen van de raad van bestuur, redelijke reiskosten van bestuurders in het kader van hun verantwoordelijkheden en presentiegelden, de kosten voor de uitgifte en terugkoop van aandelen, de kosten voor de uitbetaling van dividenden, de belastingen die zijn verschuldigd aan de toezichthoudende instanties in landen waar de bevek is geregistreerd, met inbegrip van de vergoedingen en commissies die zijn verschuldigd aan lokale vaste vertegenwoordigers, evenals de kosten voor het in stand houden van de registraties, belastingen, lasten en heffingen opgelegd door overheden, de kosten voor beursnotering en het behoud daarvan, financiële, bank- en makelaarskosten, kosten voor abonnementen en licenties of elk ander verzoek om informatie tegen betaling van leveranciers van financiële indices, ratingbureaus of andere gegevensverstrekkers, en alle andere werkings- en administratiekosten. Bij het waarderen van alle of een deel van deze verplichtingen kan de bevek regelmatig terugkerende of periodieke administratieve en andere kosten ramen op basis van een jaar of een andere periode en het bedrag over die periode pro rata toerekenen, of een vergoeding bepalen die wordt berekend en betaald zoals uiteengezet in de verkoopdocumentatie.

- c) Elk aandeel van de bevek dat op het punt staat te worden teruggekocht, wordt beschouwd als een uitgegeven en uitstaand aandeel tot het einde van de werkdag op de Waarderingsdatum waarop dat aandeel wordt teruggekocht en wordt, vanaf die datum tot de betaling van de terugkoopprijs, beschouwd als een verplichting van de bevek.

Elk aandeel dat de bevek dient uit te geven op basis van ontvangen inschrijvingsaanvragen wordt behandeld als zijnde uitgegeven vanaf het einde van de werkdag op de Waarderingsdatum waarop zijn uitgifteprijs wordt berekend, en de prijs van dat aandeel zal als een vordering van de bevek worden beschouwd tot de prijs door de bevek wordt ontvangen.

- d) In de mate van het mogelijke worden alle aankopen en verkopen van beleggingen door de bevek tot een bepaalde Waarderingsdatum in aanmerking genomen.

- e) De intrinsieke waarde van elk deelfonds wordt uitgedrukt in de door de raad van bestuur gekozen valuta, zoals vermeld in de technische fiches.

Alle activa die niet in de valuta van het deelfonds luiden, worden in die valuta omgezet tegen de wisselkoers op dezelfde dag van de beurs die als referentie voor de berekening van de intrinsieke waarde wordt gebruikt.

De intrinsieke waarde van de bevek is gelijk aan de som van de nettoactiva van de verschillende deelfonds. Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de intrinsieke waarde van de bevek, en zijn consolidatievaluta is de euro.

- f) Voor elk deelfonds worden als volgt *pools* van activa gevormd:

- de opbrengst uit de uitgifte van aandelen in een deelfonds wordt in de boekhouding van de bevek toegerekend aan de pool van activa voor dat deelfonds, en de activa, passiva, baten en lasten met betrekking tot dat deelfonds worden toegerekend aan de pool van activa van dat deelfonds;
- activa die zijn afgeleid van andere activa worden in de boekhouding van de bevek toegerekend aan dezelfde pool van activa als de activa waarvan ze zijn afgeleid. Wanneer een actief wordt geherwaardeerd, wordt zijn waardestijging of -daling



- toegerekend aan de pool van activa van het deelfonds waaraan het wordt toegerekend;
- alle verplichtingen van de bevek die aan een bepaald deelfonds kunnen worden toegerekend, worden aan de pool van activa van dat deelfonds toegerekend;
- de activa, passiva, lasten en kosten die niet aan een specifiek deelfonds kunnen worden toegerekend, worden aan de verschillende deelfondsen toegerekend in gelijke delen, of voor zover de betrokken bedragen dat rechtvaardigen, in verhouding tot hun respectieve nettoactiva.

Na iedere vaststelling van dividenden aan de aandeelhouders van een deelfonds wordt de nettowaarde van dat deelfonds verminderd met het bedrag van de dividenden.

g) Antiverwateringsmechanisme

- **Toepassingsgebied**

Er is een beschermingsmechanisme voorzien om een verwatering van het rendement (het “Antiverwateringsmechanisme”) te vermijden voor alle deelfondsen van de bevek, met uitzondering van de volgende deelfondsen, waarvoor de toepassing van een dergelijke mechanisme geschikt noch haalbaar geacht wordt:

- **Candriam Sustainable Defensive Asset Allocation en Candriam Sustainable Balanced Asset Allocation:** dit deelfonds belegt voornamelijk in fondsen (waarvoor het deelfonds niet rechtstreeks de transactiekosten betaalt) en in beursgenoteerde derivaten (waarvan de transactiekosten als verwaarloosbaar beschouwd worden in het licht van de blootstelling die ze creëren).
- **Candriam Sustainable Money Market Euro:** transacties op geldmarkten zijn doorgaans vrijgesteld van directe belastingen en makelaarsvergoedingen en het is niet haalbaar om elke dag de vereiste bied- en laatkoersen en gemiddelde prijzen om dit mechanisme systematisch toe te passen op te vragen.

- **Beschrijving van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke drempels**

De bedoeling van het Antiverwateringsmechanisme is te vermijden dat bestaande aandeelhouders van het deelfonds de kosten moeten dragen van transacties met activa van de portefeuille die uitgevoerd worden naar aanleiding van aanzienlijke inschrijvings- of terugkoopaanvragen door beleggers.

Wanneer er aanzienlijke inschrijvingen of terugkopen plaatsvinden in het deelfonds, moet de beheerder de overeenkomstige bedragen beleggen/verkopen, en moet hij bijgevolg een groot aantal transacties uitvoeren die variabele transactiekosten met zich mee kunnen brengen, afhankelijk van de beleggingscategorie in kwestie.

Dit betreft voornamelijk belastingen op sommige markten en transactiekosten die brokers aanrekenen. Deze vergoedingen kunnen vaste bedragen zijn of variabel in verhouding tot de verhandelde volumes en/of de vorm aannemen van het verschil tussen de bied- en laatkoersen voor een financieel instrument enerzijds en de waardering of gemiddelde prijs anderzijds (dit is bijvoorbeeld gebruikelijk bij de verhandeling van obligaties).

Het doel van dit Antiverwateringsmechanisme is dat deze kosten betaald worden door de beleggers die aan de basis liggen van de inschrijvings- of terugkooptransacties en bestaande beleggers te beschermen.

In de praktijk betekent dit dat op waarderingsdata waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een deelfonds (d.w.z. de nettotransacties) een op voorhand door de raad van bestuur bepaalde drempel overschrijdt, de raad van bestuur zich dan het recht voorbehoudt:



- om de intrinsieke waarde te berekenen door de activa te verhogen (voor netto-inschrijvingen) of te verlagen (voor nettoterugkopen) met een vast percentage van vergoedingen en kosten dat overeenkomt met marktpraktijken bij de aankoop of verkoop van effecten, d.w.z. het swingpricing-mechanisme;
- om de effectenportefeuille van dit deelfonds te waarderen op basis van aankoop- of verkoopprijzen of door spreads vast te leggen op een niveau dat representatief is voor de betrokken markt (in het geval van een netto-instroom respectievelijk netto-uitstroom), d.w.z. het bid-askmechanisme.

Het swingpricingmechanisme en het bid-askmechanisme zullen in geen geval gelijktijdig toegepast worden.

▪ **Effect van de activering van het Antiverwateringsmechanisme en toepasselijke Factor**

- In het geval van netto inschrijvingen: verhoging van de intrinsieke waarde, d.w.z. een verhoging van de aankoopprijs voor alle beleggers die op die datum inschrijven op aandelen.
- In het geval van netto terugkopen: verlaging van de intrinsieke waarde, d.w.z. een verlaging van de verkoopprijs voor alle beleggers die op die datum hun aandelen laten terugkopen.

Deze verhoging of verlaging van de intrinsieke waarde is de 'Factor' van het Antiverwateringsmechanisme.

De grootte van deze factor hangt af van de door de Beheermaatschappij geraamde transactiekosten voor de activaklasse in kwestie.

Deze prijscorrectie mag niet meer bedragen dan 2% van de intrinsieke waarde, behalve in uitzonderlijke omstandigheden, bijvoorbeeld wanneer de liquiditeit fors gedaald is. Als deze limiet van 2% overschreden wordt, zal de Beheermaatschappij de CSSF hiervan op de hoogte brengen en de aandeelhouders inlichten via een bericht op de website [www.candriam.com](http://www.candriam.com). Meer informatie zal ook voor het deelfonds in kwestie gepubliceerd worden in het (half)jaarverslag van de bevek.

▪ **Besluitvorming voor de toepassing van het Antiverwateringsmechanisme**

De raad van bestuur heeft de toepassing van het Antiverwateringsmechanisme toevertrouwd aan de Beheermaatschappij.

De beheermaatschappij heeft een beleidsdocument opgesteld waarin toegelicht wordt hoe het Antiverwateringsmechanisme werkt en past operationele processen en procedures toe om toezicht te houden op de toepassing van het Antiverwateringsmechanisme door de Administratief Agent en de Transferagent.

Dit beleid voor het Antiverwateringsmechanisme van de Beheermaatschappij werd naar behoren goedgekeurd door de raad van bestuur van de bevek.

▪ **Toe te passen methode bij prestatievergoedingen**

Indien er prestatievergoedingen verschuldigd zijn, moeten deze berekend worden voordat het Antiverwateringsmechanisme toegepast wordt. Deze vergoedingen ondervinden met andere woorden geen invloed van het Antiverwateringsmechanisme.

## **18. Tijdelijke opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen**

De raad van bestuur is gemachtigd om de berekening van de intrinsieke waarde van een of meer



deelfondsen, alsmede de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen in een of meer deelfondsen tijdelijk op te schorten in de volgende gevallen:

- a) wanneer de netto-inventariswaarde van aandelen in de onderliggende fondsen die een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Deelfonds vertegenwoordigen, niet kan worden bepaald;
- b) gedurende een periode waarin een markt of beurs die de belangrijkste markt of beurs is waarop een aanzienlijk percentage van de beleggingen van de bevek wordt verhandeld respectievelijk is genoteerd, gesloten is, met uitzondering van de normale sluitingsdagen, of wanneer de handel onderhevig is aan belangrijke beperkingen of opschortingen;
- c) gedurende een periode waarin er sprake is van een situatie die naar het oordeel van de bevek een noodsituatie is, als gevolg waarvan het onhaalbaar is om beleggingen op een redelijke en normale wijze te verkopen of als gevolg waarvan de verkoop van beleggingen de belangen van de aandeelhouders ernstig zou schaden;
- d) gedurende een storing in de communicatiemiddelen die normaal worden gebruikt om de prijs van een belegging van het Deelfonds of de actuele koersen op een beurs te bepalen;
- e) gedurende een periode waarin het niet mogelijk is om de financiële middelen te verstrekken die nodig zijn of kunnen zijn om een belegging van de bevek te gelde te maken of te betalen, of gedurende een periode waarin het niet mogelijk is om financiële middelen die nodig zijn voor de terugkoop van de aandelen te repatriëren;
- f) in het geval van opheffing, sluiting of splitsing van een of meer deelfondsen of Aandelenklassen of typen aandelen, mits die opschorting gerechtvaardigd is om de aandeelhouders van de betrokken deelfondsen, Aandelenklassen of typen aandelen te beschermen;
- g) als een vergadering van aandeelhouders wordt bijeengeroepen om de ontbinding van de bevek voor te stellen;
- h) ingeval een deelfonds een 'feeder' van een andere icbe (of een deelfonds daarvan) is, indien de berekening van de netto-inventariswaarde van de master-icbe (of het deelfonds daarvan) wordt opgeschort;
- i) alle andere gevallen waarin de raad van bestuur van oordeel is dat een dergelijke opschorting noodzakelijk is om de belangen van de bevek of een van de deelfondsen of de betrokken aandeelhouders te vrijwaren.

Aandeelhouders die verzoeken om terugkoop of omzetting van aandelen zullen in kennis worden gesteld van een eventuele opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde. Lopende inschrijvings-, terugkoop- of omzettingsaanvragen kunnen door middel van een schriftelijke kennisgeving aan de Transferagent worden ingetrokken, mits de Transferagent die kennisgeving ontvangt voordat de opschorting wordt opgeheven. Lopende inschrijvingen, terugkopen en omzettingen worden verwerkt op de eerst mogelijke Waarderingsdatum na de opheffing van de opschorting.

## 19. Bestemming van inkomsten

### 19.1 Algemene principes

Op voorstel van de raad van bestuur zal de algemene vergadering van aandeelhouders jaarlijks beslissen over de verdeling van de inkomsten.

Wat de kapitalisatieaandelen betreft, zal de raad van bestuur in principe voorstellen om de bijbehorende inkomsten te kapitaliseren.

Wat de uitkeringsaandelen betreft, kan de raad van bestuur voorstellen om de netto-inkomsten uit beleggingen voor het boekjaar, gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden en de nettoactiva uit te keren binnen de grenzen van de wet.



Als de raad van bestuur dat opportuun acht, kan hij interimdividenden uitkeren.

## 19.2 Dividendbeleid

De bevek mag voorstellen om dividenden uit te keren aan de aandeelhouders van de uitkeringsaandelen. Kapitalisatieaandelen keren normaal gesproken geen dividend uit.

Wanneer de raad van bestuur een dividenduitkering voorstelt aan de algemene vergadering van aandeelhouders, wordt het uitgekeerde bedrag bepaald binnen de grenzen van de wet.

Op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders kunnen voor elke Aandelenklasse jaarlijkse dividenden worden vastgesteld. De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om tijdens het boekjaar interimdividenden uit te keren voor elke Aandelenklasse.

De bevek kan van tijd tot tijd vaker dividenden uitkeren voor sommige of alle Aandelenklassen of kan op verschillende tijdstippen tijdens het jaar dividenden uitkeren indien de raad van bestuur dat passend acht. Het is de bedoeling dat alle Aandelenklassen met het achtervoegsel:

- (m) een maandelijks dividend kunnen uitkeren
- (q) een kwartaaldividend kunnen uitkeren
- (s) een halfjaarlijks dividend kunnen uitkeren

De raad van bestuur kan het dividendbeleid bepalen alsmede de wijzen waarop vastgestelde dividenden en interim-dividenden worden uitgekeerd.

De bevek kan bijvoorbeeld Aandelenklassen met vaste uitkering aanbieden waarbij het dividend gebaseerd is op een vast bedrag of een vast percentage van de intrinsieke waarde per aandeel op de door de raad van bestuur bepaalde datum. Dergelijke dividenden worden normaal uitgekeerd op gezette tijden, zoals passend geacht door de raad van bestuur (bijvoorbeeld elk kwartaal).

Een dividendkalender met de details van de uitkeringsfrequentie en de basis voor de berekening van dividenden is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij en is beschikbaar op [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

De aandeelhouders dienen in het bijzonder op de hoogte te zijn van het volgende:

- Het dividend is niet afhankelijk van de hoogte van de inkomsten of meerwaarden van de Aandelenklasse.
- Het uitgekeerde dividend kan een kapitaaluitkering omvatten, mits het totaal van de nettoactiva van de bevek na de uitkering groter is dan het minimumkapitaal dat in de Luxemburgse wet is voorgeschreven.  
Als zodanig kan het uitgekeerde dividend groter zijn dan de winsten van de Aandelenklasse, wat resulteert in erosie van het initieel belegde kapitaal. Aandeelhouders moeten er rekening mee houden dat, indien het dividend groter is dan de beleggingsinkomsten van de Aandelenklasse, dividenden worden uitgekeerd vanuit het aan de Aandelenklasse toegerekende kapitaal en vanuit de gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden. Dit kan fiscaal inefficiënt zijn voor beleggers in bepaalde landen. Beleggers dienen hun lokale fiscaal adviseur te raadplegen over hun eigen positie.

Daarnaast dienen de aandeelhouders bij Aandelenklassen met vaste uitkering in het bijzonder op de hoogte te zijn van het volgende:

- Tijdens perioden waarin de prestaties van een deelfonds/Aandelenklasse negatief zijn, wordt het dividend normaal verder uitgekeerd. Dit kan tot gevolg hebben dat de



kapitaalwaarde van de belegging van het deelfonds/de Aandelenklasse sneller daalt. De waarde van de belegging van een aandeelhouder kan dus uiteindelijk dalen tot nul.

- De bestuurders van het fonds zullen de Aandelenklassen met vaste uitkering op gezette tijden herbekijken en behouden zich het recht voor om wijzigingen aan te brengen. Wijzigingen in het uitkeringsbeleid worden via de website van Candriam meegedeeld aan de aandeelhouders.
- Het is niet altijd mogelijk om de dividenduitkering voor onbepaalde tijd voort te zetten.
- De raad van bestuur kan besluiten dat een Aandelenklasse geen enkel dividend uitkeert of kan het bedrag van het uit te keren dividend verlagen.

Dividenden die niet binnen 5 jaar na de datum van uitkering worden opgevraagd, kunnen niet langer worden opgeëist en worden weer opgenomen in de desbetreffende klasse.

## 20. Scheiding van de verplichtingen van de deelfonds

De bevek is een en dezelfde rechtspersoon. Alle activa van een bepaald deelfonds kunnen echter alleen voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen van dat deelfonds worden aangesproken. In de relatie tussen aandeelhouders wordt elk deelfonds als een afzonderlijke entiteit behandeld.

## 21. Fiscale behandeling

### 21.1. Fiscale behandeling van de bevek

Krachtens de huidige wetgeving en volgens de huidige praktijk is de bevek niet onderworpen aan Luxemburgse inkomstenbelasting (d.w.z. op ontvangen dividenden, rente of meerwaarden). De door de bevek uitgekeerde dividenden zijn evenmin onderworpen aan enige vorm van Luxemburgse bronbelasting.

Wel is de bevek in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsstaks ('*taxe d'abonnement*'), die 0,05% van de nettoactiva van de bevek bedraagt.

Deze abonnementsstaks wordt verlaagd tot 0,01% voor klassen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers.

Geïndexeerde deelfonds zijn vrijgesteld van de abonnementsstaks aangezien er deelfonds zijn:

- (i) waarvan de effecten genoteerd zijn of verhandeld worden op minstens één effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende en erkende markt die open staat voor het publiek; en
- (ii) die uitsluitend tot doel hebben de prestaties na te bootsen van één of meerdere indices.

De abonnementsstaks dient driemaandelijks te worden betaald op basis van de nettoactiva van de bevek, berekend aan het eind van het kwartaal waarop de taks betrekking heeft.

Bepaalde inkomsten van de bevek zoals dividenden, rente en meerwaarden op activa afkomstig van bronnen buiten Luxemburg kunnen echter onderworpen zijn aan belastingen tegen variabele tarieven die doorgaans aan de bron worden ingehouden. Deze belastingen of inhoudingen aan de bron zijn over het algemeen niet volledig of zelfs gedeeltelijk terugvorderbaar. De vrijstelling van deze belastingen en inhoudingen aan de bron waarin voorzien wordt door internationale verdragen ter voorkoming van dubbele belasting die het Groothertogdom Luxemburg met de betrokken landen heeft gesloten, is niet altijd van toepassing.

### 21.2. Fiscale behandeling van aandeelhouders



Volgens de huidige wetgeving zijn aandeelhouders in Luxemburg niet onderworpen aan enige schenkings- of successiebelasting, met uitzondering van aandeelhouders die in Luxemburg gedomicilieerd zijn, woonachtig zijn of er een vast adres hebben. Aandeelhouders die ingezetene zijn van Luxemburg zijn onderworpen aan inkomstenbelasting, op basis van een directe aanslag, op ontvangen dividenden en gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van hun aandelen als ze hun aandelen minder dan 6 maanden in bezit hebben gehad of als ze meer dan 10% van de aandelen van de vennootschap bezitten.

Aandeelhouders die geen ingezetene zijn van Luxemburg zijn niet onderworpen aan belasting in Luxemburg op de ontvangen dividenden of gerealiseerde meerwaarden op de verkoop van hun aandelen.

Wij raden aandeelhouders aan zich vertrouwd te maken met en, indien nodig, advies in te winnen over de wet- en regelgeving inzake belastingen en deviezencontrole die toepassing is op de inschrijving op en de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen in hun plaats van herkomst, verblijfplaats en/of woonplaats.

### **21.3. Kennisgeving inzake de belasting in Duitsland en de impact ervan op het beleggingsbeleid**

De Duitse wet op de beleggingsbelasting (German Investment Tax Act – GITA) werd van kracht op 1 januari 2018.

Een van de bepalingen van de GITA voorziet, indien van toepassing, in progressieve verlaagde belastingtarieven voor beleggers die belastingplichtig zijn in Duitsland voor belastbare inkomsten uit hun beleggingen in Duitse of buitenlandse beleggingsfondsen ('Gedeeltelijke belastingvrijstelling').

Het toepassingsgebied van deze belastingverminderingen varieert afhankelijk van het type belegger (bv. natuurlijke of rechtspersoon) en het type fonds (bv. 'Aandelenfonds' of 'Gemengd fonds' zoals vastgelegd in GITA).

Om in aanmerking te komen als Aandelenfonds of Gemengd Fonds, en de belegger dus recht te geven op een belastingvermindering, moet een deelfonds bepaalde minimale beleggingsdrempels naleven die zijn vastgelegd in de GITA ('Aandelendeelnemingen'):

- Om de status van 'Aandelenfonds' te krijgen, moet een beleggingsfonds of een van zijn deelfondsen permanent minstens 51% van zijn nettoactiva beleggen in Aandelenparticipaties;
- Om de status van 'Gemengd fonds' te krijgen, moet een beleggingsfonds of een van zijn deelfondsen permanent minstens 25% van zijn nettoactiva beleggen in Aandelenparticipaties.

Onder Aandelenparticipaties wordt verstaan (zonder dat deze lijst exhaustief is):

- (1) Aandelen van bedrijven toegelaten tot de officiële notering aan een beurs of die verhandeld worden op een georganiseerde markt (die beantwoordt aan de criteria van een gereguleerde markt) en/of
- (2) Aandelen van een bedrijf dat geen vastgoedbedrijf is en dat (i) gevestigd is in de Europese Unie of de Europese Economische Ruimte en dat onderworpen is aan, zonder vrijgesteld te zijn van, de belasting op inkomen; of (ii) gevestigd is in een derde land (dat geen lid is van de Europese Unie) en onderworpen is aan een belasting op inkomen van minstens 15% en/of
- (3) Participaties van Aandelenfondsen of Gemengde fondsen aangegeven conform GITA in de beleggingsrichtlijnen van het relevante fonds, voor hun respectieve percentage van permanente materiële belegging in Aandelenparticipaties conform GITA.

De technische fiche van elk deelfonds zal, indien van toepassing, aangeven of het deelfonds in



aanmerking komt als Aandelenfonds of Gemengd fonds en voldoet aan de ratio's voor Aandelenparticipaties bij de toepassing van het beleggingsbeleid.

#### **21.4. Kennisgeving inzake de belasting in Frankrijk en de impact ervan op het beleggingsbeleid**

Sommige deelfondsen van de bevek komen in aanmerking voor een Frans aandelenspaarplan (PEA).

Hiervoor moet ten minste 75% van de nettoactiva van het deelfonds doorlopend belegd worden in aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel hebben in een lidstaat van de Europese Unie en/of van de Europese Economische Ruimte en die een belastingverdrag met Frankrijk hebben gesloten, waardoor ze in Frankrijk in aanmerking komen voor een PEA.

Indien van toepassing zal in de technische fiche van elk deelfonds vermeld worden of het deelfonds in aanmerking komt voor PEA.

## **22. Algemene vergaderingen van aandeelhouders**

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van elk deelfonds van de bevek vindt plaats op de maatschappelijke zetel van de bevek of een andere plaats in Luxemburg zoals vermeld in de oproeping.

Ze zal plaats vinden binnen 6 maanden na het einde van het boekjaar.

Oproepingsbrieven voor alle algemene vergaderingen van aandeelhouders worden ten minste acht dagen vóór de algemene vergadering verstuurd naar alle geregistreerde aandeelhouders, naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat. In deze oproepingsbrieven worden het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering van aandeelhouders vermeld alsmede de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de in de Luxemburgse wet opgenomen vereisten inzake quorum en meerderheid.

Indien de lokale wetgeving dat vereist, worden de oproepingsbrieven tevens in door de raad van bestuur gekozen kranten gepubliceerd in Luxemburg en in de landen waar de aandelen van de bevek aan het publiek mogen worden verkocht.

De vereisten inzake aanwezigheid, quorum en meerderheid tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders zijn die welke in de statuten van de bevek zijn vastgelegd.

## **23. Sluiting, samenvoeging en splitsing van een deelfonds, aandelenklasse of type aandeel – Vereffening van de bevek**

### **23.1. Sluiting, opheffing en vereffening van deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen**

De raad van bestuur kan besluiten om een of meer deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen te sluiten, op te heffen of te vereffenen door de betrokken aandelen te annuleren, hetzij door de totale intrinsieke waarde van de aandelen van de betrokken deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen terug te betalen aan de betrokken aandeelhouders, na aftrek van de vereffeningskosten, hetzij door hun aandelen om te zetten naar een ander deelfonds van de bevek, zonder omzettingkosten, en hierbij nieuwe aandelen aan hen toe te kennen gelijk aan de waarde van hun vorig participatie, na aftrek van de vereffeningskosten.

Deze beslissing kan met name in de volgende gevallen worden genomen:

- veranderingen in de economische en politieke situatie in de landen waarin beleggingen worden gedaan of waarin de aandelen van een of meer deelfondsen worden verkocht;





- indien de nettoactiva van een deelfonds, een aandelenklasse of een type aandeel daalt tot onder een bepaalde drempel die de raad van bestuur ontoereikend vindt om het deelfonds of de klasse nog efficiënt te beheren; en
- in het kader van een rationalisering van de aan de aandeelhouders aangeboden producten.

Deze beslissing van de raad van bestuur wordt openbaar gemaakt via alle gepaste middelen, onder meer door publicatie in een krant in de landen waar de aandelen van de bevek worden verdeeld, indien de wetgeving van die landen dit vereist.

De raad van bestuur zou verplicht zijn de sluiting, opheffing of vereffening van het laatste deelfonds van de bevek voor te leggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders met inachtneming van de vereisten inzake quorum en meerderheid die in de Luxemburgse wet zijn opgenomen.

De netto-opbrengst van de vereffening van elk deelfonds wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders van elk deelfonds in verhouding tot hun aandelenbezit.

De opbrengst van de vereffening die toerekenbaar is aan aandelen waarvan de houders zich niet hebben gemeld bij afsluiting van de vereffeningprocedure van een deelfonds blijft bij de Luxemburgse Consignatiekas (*Caisse de Consignation*) in bewaring voor de betrokken begunstigde.

## **23.2. Samenvoeging van deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen**

### **23.2.1. Samenvoeging van een klasse of type aandeel**

In de in punt 23.1 hierboven beschreven omstandigheden mag de raad van bestuur beslissen om een of meer aandelenklassen of typen aandelen van de bevek samen te voegen.

Deze beslissing van de raad van bestuur wordt openbaar gemaakt via alle passende middelen en wordt gepubliceerd in een krant in de landen waar de aandelen van de bevek worden verdeeld, indien de wetgeving van die landen dit vereist. Deze publicatie vindt plaats minstens één maand vóór de datum waarop de samenvoeging ingaat, zodat de aandeelhouders de mogelijkheid hebben om een aanvraag tot kosteloze terugkoop of terugbetaling van hun aandelen in te dienen.

In geval van een samenvoeging van een deelfonds zal de raad van bestuur de betrokken aandeelhouders hiervan in kennis stellen, zoals vereist door de Luxemburgse wet- en regelgeving. Deze kennisgeving aan de betrokken aandeelhouders zal worden gedaan ten minste dertig dagen vóór de uiterste datum waarop ze hun recht kunnen uitoefenen om – zonder andere kosten dan die welke worden aangerekend om de verkoopkosten te betalen – een aanvraag tot terugkoop, terugbetaling of omzetting van hun aandelen in te dienen.

### **23.2.2. Samenvoeging van een deelfonds**

In de in punt 23.1 hierboven beschreven omstandigheden mag de raad van bestuur beslissen om een of meer deelfondsen van de bevek samen te voegen of om een of meer deelfondsen van de bevek samen te voegen met een andere icbe die onder Richtlijn 2009/65/EG valt, met inachtneming van de in de Wet van 2010 vastgestelde voorwaarden.

Een samenvoeging die tot gevolg heeft dat de bevek ophoudt te bestaan kan pas ingaan als ze is goedgekeurd door een algemene vergadering van aandeelhouders die beraadslaagt in overeenstemming met de in de statuten beschreven methoden en quorum- en meerderheidsvereisten.

De bevek zal de aandeelhouders passende en nauwkeurige informatie over de voorgenomen samenvoeging sturen, zodat zij met volledige kennis van zaken een beslissing kunnen nemen



met betrekking tot de impact van deze samenvoeging op hun belegging. Deze informatie zal worden meegedeeld op basis van de in de Wet van 2010 vastgestelde voorwaarden.

### **23.3. Splitsing van deelfonds, aandelenklassen of typen aandelen**

In dezelfde omstandigheden als vermeld in punt 23.1. hierboven mag de raad van bestuur ook beslissen om dat deelfonds, die aandelenklasse of dat type aandeel te splitsen in twee of meer deelfonds, aandelenklassen of typen aandelen indien dat volgens de Raad in het belang van de aandeelhouders van dat deelfonds, die aandelenklasse of dat type aandeel is.

Deze beslissing van de raad van bestuur wordt openbaar gemaakt via alle passende middelen en wordt gepubliceerd in een krant in de landen waar de aandelen van de bevek worden verdeeld, indien de wetgeving van die landen dit vereist. Deze publicatie vindt plaats minstens één maand vóór de datum waarop de splitsing ingaat, zodat de aandeelhouders de mogelijkheid hebben om een aanvraag tot kosteloze terugkoop of terugbetaling van hun aandelen in te dienen.

### **23.4. Vereffening / samenvoeging van de bevek**

De bevek kan te allen tijde worden ontbonden/samengevoegd op basis van een besluit van een algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met het bepaalde in de statuten.

Indien het maatschappelijk kapitaal van de bevek zou dalen tot onder twee derde van het minimumkapitaal, is de raad van bestuur verplicht om de vraag of de bevek dient te worden ontbonden voor te leggen aan een algemene vergadering van aandeelhouders die daarover beraadslaagt zonder quorumvereiste en besluit bij gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

Indien het maatschappelijk kapitaal van de bevek zou dalen tot onder een vierde van het minimumkapitaal, is de raad van bestuur verplicht om de vraag of de bevek dient te worden ontbonden voor te leggen aan een algemene vergadering van aandeelhouders die daarover beraadslaagt zonder quorumvereiste. De ontbinding kan dan worden uitgesproken door de aandeelhouders die een vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen bezitten.

De oproeping voor de vergadering moet tijdig naar de aandeelhouders worden verzonden om te verzekeren dat de vergadering wordt gehouden binnen veertig dagen na de vaststelling dat de nettoactiva zijn gedaald tot minder dan twee derde respectievelijk een vierde van het minimumkapitaal.

De vereffening van de bevek, op bevel van een rechtbank of anderszins, zal worden uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 2010 en de statuten van de bevek. In het geval van een vereffening die niet door een rechtbank is bevolen, zal het proces worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars die zullen worden aangesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders, die hun bevoegdheden en vergoeding zal bepalen.

De bedragen die toerekenbaar zijn aan aandelen waarvan de houders zich niet hebben gemeld bij de afsluiting van de vereffeningprocedure, blijven bij de Luxemburgse Consignatiekas (*Caisse de Consignation*) in bewaring voor de betrokken begunstigde.

## **24. Vergoedingen en kosten**

### **24.1. Portefeuillebeheervergoeding**

Als tegenprestatie voor haar portefeuillebeheeractiviteiten ontvangt de Beheermaatschappij jaarlijkse beheervergoedingen, zoals nader beschreven in de verschillende technische fiches. De beheervergoeding wordt uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van elke Aandelenklasse en dient maandelijks te worden betaald.



## **24.2. Prestatievergoeding**

Als tegenprestatie voor haar portefeuillebeheeractiviteiten kan de Beheermaatschappij ook prestatievergoedingen ontvangen, zoals beschreven in de technische fiches indien van toepassing.

## **24.3. Distributievergoeding**

Als tegenprestatie voor haar verkoopactiviteiten kan de Beheermaatschappij ook distributievergoedingen ontvangen, zoals nader beschreven in de technische fiches indien van toepassing.

## **24.4. Operationele en administratieve kosten**

De bevek draagt de dagelijkse operationele en administratieve kosten die worden gemaakt ter dekking van alle overheadkosten, variabele kosten, onkosten, vergoedingen en andere uitgaven, zoals hierna beschreven (de 'Operationele en Administratieve Kosten').

De Operationele en Administratieve Kosten dekken onder meer de volgende kosten:

- (a) rechtstreeks door de bevek gemaakte kosten, met inbegrip van maar niet beperkt tot vergoedingen en kosten die verschuldigd zijn aan de Depotbank, de hoofdbetaalagent, commissies en vergoedingen voor erkende bedrijfsrevisors, vergoedingen voor de afdekking van Aandelenklassen, met inbegrip van die welke door de Beheermaatschappij worden aangerekend, de aan Bestuurders betaalde vergoedingen en de redelijke kosten en uitgaven die door of voor de Bestuurders worden gemaakt respectievelijk gedaan;
- (b) een aan de Beheermaatschappij betaalde 'servicevergoeding' die het resterende bedrag aan Operationele en Administratieve Kosten omvat na aftrek van de in (a) hierboven vermelde kosten, waaronder de vergoedingen en kosten van de domicilieagent, de administratief agent, de transferagent, de registerhouder, de kosten in verband met de registratie en voor het behoud van deze registratie in alle rechtsgebieden (zoals vergoedingen die worden aangerekend door de betrokken toezichhouders, vertaalkosten en de betaling voor vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalagenten), beursnoteringskosten en kosten voor het behoud van de beursnotering, kosten voor de publicatie van aandelenkoersen, porto- en communicatiekosten, de kosten voor het opstellen, drukken, vertalen en verspreiden van prospectussen, documenten met essentiële beleggersinformatie, berichten aan de aandeelhouders, financiële verslagen of andere documenten voor de aandeelhouders, juridische kosten en uitgaven, de kosten en vergoedingen in verband met de inschrijving voor een account of vergunning of enig ander gebruik van informatie of gegevens tegen betaling, de kosten van analysediensten, de kosten gemaakt voor het gebruik van een door de bevek geregistreerd handelsmerk en de vergoedingen en kosten voor de Beheermaatschappij en/of haar afgevaardigden en/of elke andere door de bevek aangestelde agent en/of onafhankelijke deskundigen.

De Operationele en Administratieve Kosten worden uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van elke Aandelenklasse.

Ze zijn maandelijks betaalbaar tegen een maximumtarief zoals vermeld in de technische fiches.

Indien de kosten en uitgaven aan het eind van een bepaalde periode hoger liggen dan het percentage van de Operationele en Administratieve Kosten dat voor een Aandelenklasse is vastgelegd, betaalt de Beheermaatschappij het verschil. Omgekeerd, als de werkelijke kosten en uitgaven lager liggen dan het percentage van de Operationele en Administratieve Kosten dat voor een aandelenklasse is vastgelegd, behoudt de Beheermaatschappij het verschil.



De Beheermaatschappij kan de bevek opdracht geven om alle of een deel van de hierboven genoemde kosten te betalen 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:

heffingen, belastingen, bijdragen, rechten of kosten van belastingen die aan de bevek en zijn activa worden opgelegd, inclusief Luxemburgse abonnementstaks;

- aan transacties verbonden kosten: elk deelfonds loopt kosten en uitgaven op voor de aankoop en verkoop van effecten, financiële instrumenten en derivaten, makelaarslonen, rente (onder andere de rente op swaps en leningen) of taksen en andere transactiegerelateerde kosten;
- kosten die voortvloeien uit het antiverwateringsmechanisme;
- bankkosten zoals, maar niet beperkt tot, rente op kaskredieten;
- kosten verbonden aan kredietfaciliteiten;
- niet-recurrente kosten, waarvan sommige niet redelijkerwijs te voorzien zijn in het normale verloop van de activiteiten van de bevek, met inbegrip van maar niet beperkt tot de kosten van uitzonderlijke en/of ad-hocmaatregelen en vergoedingen voor belastingadviseurs, juridisch advies, expertises, kosten van (het inleiden van) juridische procedures ter bescherming van de belangen van de aandeelhouders en alle kosten in verband met eenmalige overeenkomsten die door een derde zijn aangegaan in het belang van de aandeelhouders.

De kosten en uitgaven in verband met het bijwerken van het Prospectus mogen worden afgeschreven over vijf jaar.

De lasten en kosten die verband houden met het openen van een bepaald deelfonds mogen worden afgeschreven over vijf jaar, maar uitsluitend op de activa van dat nieuwe deelfonds.

De uitgaven en kosten die niet direct zijn toe te rekenen aan een bepaald deelfonds worden gelijkmatig verdeeld over de verschillende deelfondsen of worden, indien het bedrag van de uitgaven en kosten dit vereist, over de deelfondsen verdeeld in verhouding tot hun respectieve nettoactiva.

Krachtens de voorwaarden van de Wet van 2010 mogen de juridische, administratieve en advieskosten die verband houden met de voorbereiding en uitvoering van de samenvoeging van een of meer deelfondsen van de bevek niet ten laste worden gebracht van de desbetreffende deelfondsen/de bevek.

De lasten en kosten die verband houden met het openen van een nieuw deelfonds mogen worden afgeschreven over vijf jaar, maar uitsluitend op de activa van dat nieuwe deelfonds.

Andere uitgaven en kosten die niet direct zijn toe te rekenen aan een bepaald deelfonds worden over de verschillende deelfondsen verdeeld in verhouding tot hun respectieve nettoactiva.

In bepaalde rechtsgebieden waar de aandelen van de bevek mogen worden verkocht, is het mogelijk dat een lokale betaalagent kosten aanreken als vergoeding voor de verleende geleverde diensten.

## 25. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders

### 25.1. Bekendmaking van de intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde per aandeel van elk deelfonds en/of elke Aandelenklasse en de uitgifte-, terugkoop- en omzettingprijs worden op elke Waarderingsdatum bekendgemaakt op de



maatschappelijke zetel van de bevek en op de maatschappelijke zetel van de agenten die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de bevek zijn aandelen aan het publiek mag verkopen en op [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

## **25.2. Mededelingen aan aandeelhouders**

De informatieve mededelingen ter attentie van de aandeelhouders worden:

- verstuurd naar de geregistreerde aandeelhouders;
- indien de lokale wetgeving dat vereist, in door de raad van bestuur gekozen kranten gepubliceerd in Luxemburg en in de landen waar de aandelen van de bevek aan het publiek mogen worden verkocht.

## **25.3. Verslagen en financiële overzichten**

De financiële overzichten van de bevek worden opgesteld in overeenstemming met de algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving in Luxemburg, bekend als de 'Luxembourg GAAP'.

De financiële verslagen aan de aandeelhouders over het vorige boekjaar zullen ter inzage liggen op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Het boekjaar van de bevek eindigt op de 31<sup>ste</sup> december van elk jaar.

## **25.4. Beschikbare informatie en documenten van de bevek**

Het Prospectus, de statuten, de documenten met essentiële beleggersinformatie en de halfjaar- en jaarverslagen van de bevek zijn op bankwerkdagen en tijdens de normale kantooruren op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de bevek, en kunnen direct worden geraadpleegd op [www.candriam.com](http://www.candriam.com).

De Overeenkomst inzake de Depotbank en Hoofdbetaalagent, de Beheermaatschappijovereenkomst en de Overeenkomst inzake Operationele en Administratieve Kosten die de bevek afgesloten heeft, liggen tijdens de normale kantooruren op werkdagen ter inzage op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Deze documenten zijn op verzoek ook kosteloos verkrijgbaar bij de agenten die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de bevek zijn aandelen aan het publiek mag verkopen.

Voor deelfondsen die in aanmerking komen als geldmarktfonds wordt de volgende informatie krachtens de MMF-Verordening wekelijks beschikbaar gesteld op [www.candriam.com](http://www.candriam.com):

- het looptijdprofiel van de portefeuille;
- het ratingprofiel;
- de WAM en WAL;
  - informatie over de 10 grootste posities;
  - de totale waarde van de nettoactiva;
  - het nettorendement.

## **25.5. Bedrijfsrevisor**

PricewaterhouseCoopers Luxembourg is verantwoordelijk voor de controle van de rekeningen en jaarverslagen van de bevek.



#### **25.6. Aanvullende inlichtingen**

Om aan de reglementaire en/of fiscale verplichtingen te voldoen, kan de Beheermaatschappij, naast en bovenop de wettelijk te verstrekken informatie, de samenstelling van de portefeuille en alle informatie daaromtrent meedelen aan beleggers die hierom verzoeken.

#### **25.7. Informatie voor beleggers uit Azië**

Om de communicatie in tijdzones in Azië te vergemakkelijken, kunnen beleggers rechtstreeks contact opnemen met CACEIS Hong Kong Trust Company Limited om hun inschrijvings-, terugkoop-, of omzettingaanvragen in te dienen of informatie of documenten op te vragen in verband met de identificatie van klanten en/of persoonsgegevens.



## Bijlage I - Technische fiches



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Balanced Asset Allocation

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

**Dit deelfonds wordt gelanceerd na een beslissing van de raad van bestuur.**

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft ernaar aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de wereldwijde obligatiemarkten en het groeipotentieel van de wereldwijde aandelenmarkten, alsook de referentie-index te verslaan.

Het deelfonds streeft naar een evenwicht tussen beleggingen in obligaties en beleggingen in aandelen. De portefeuille wordt discretionair beheerd.

De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in overeenstemming met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek op lange termijn een positieve impact te hebben op het milieu en de maatschappij, hetzij via directe beleggingen, hetzij via beleggingen in icbe's en/of icb's.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van de internationale obligatiemarkt en die bereid zijn om de risico's te aanvaarden die met een belegging op de internationale aandelenmarkt gepaard gaan. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in de volgende beleggingscategorieën, hetzij via een directe belegging, hetzij via icbe's en/of andere icb's (hoofdzakelijk fondsen beheerd door Candriam):

- Schuldinstrumenten en/of andere vergelijkbare toegelaten effecten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde eigenschappen, onder meer investment grade obligaties, hoogrentende obligaties, inflatiegelinkte obligaties, enz.);
- Aandelen en/of andere vergelijkbare toegelaten effecten.

Het deelfonds kan aanvullend ook beleggen, hetzij via een directe belegging, hetzij via icbe's en/of andere icb's in:

- Geldmarktinstrumenten
- Deposito's of contanten.

Het neutrale gewicht van aandelen in de portefeuille is ongeveer 50%.





De aandelen- en obligatieblootstelling kan niettemin schommelen naargelang de verwachtingen van de beheerder van het deelfonds voor de evolutie van de financiële markten.

De activa van het deelfonds worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofddeel van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds belegt ten minste 90% van de portefeuille in duurzame beleggingen. Die beleggingen worden geïdentificeerd met behulp van een van de volgende benaderingen:

- een benadering die het geanalyseerde beleggingsuniversum met minstens 20% vermindert door in eerste instantie emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum; of
- een benadering die een hogere ESG-kwaliteit biedt in vergelijking met de gemiddelde ESG-kwaliteit van het geanalyseerde beleggingsuniversum, nadat de 20% emittenten met de slechtste ESG-score verwijderd worden uit dit universum; of
- elke andere relevante ESG-benadering.

Het overgrote deel van de fondsen in de portefeuille zijn icbe's en/of icb's die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven. Icbe's/icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen verschillende soorten ESG-doelstellingen nastreven, zoals bijvoorbeeld klimaatverandering, genderdiversiteit, circulaire of kringlooeconomie of – voor landen – het streven naar democratie en duurzame praktijken op milieuvlak.

Voor directe beleggingen in bedrijfsemissanten wordt het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam. Alleen bedrijfsemissanten met een goede ESG-score worden in de portefeuille behouden.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het selectie- en allocatieproces gaat, in voorkomend geval onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt, met name via swaps, termijncontracten, opties of futures) voor afdekkingsdoeleinden of om blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende activa van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten, kredietreads of aandelen zijn.



### Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelink raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus.**

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	50% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (TR) + 25% MSCI Europe (NR) / + 15% MSCI USA (NR) + 7,5% MSCI Emerging Markets (NR) + 2,5% MSCI Japan (NR)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index: meet de resultaten van investment grade-obligaties in euro met een looptijd van 1 tot 10 jaar. MSCI Europe: meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde markten van Europa. MSCI USA: meet de resultaten van mid- en largecap aandelen van de Amerikaanse beurs. MSCI Emerging Markets: meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in opkomende landen. MSCI Japan: meet de resultaten van mid- en largecap aandelen van de Japanse beurs.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>



<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 0,5% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>Bloomberg MSCI Limited</p> <hr/> <p>MSCI Limited en Bloomberg zijn sinds de Brexit entiteiten die vallen onder de overgangsbepaling van artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 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> <hr/> <p>De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als een *GITA Mixfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Valutarisico
- Derivatennisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico
- Volatiliteitsrisico



- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: EUR

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.

## 9. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428018571]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428018738]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428018811]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428018902]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428019033]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428019116]
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428019207]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428019389]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428019462]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse V, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,30%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,60%</b>	<b>Max. 0,20%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,70%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,35%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>S</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>	<b>Max. 0,20%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,20%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,20%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D-1</b>	17 uur (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Emerging Markets

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft ernaar aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van obligaties en andere schuldinstrumenten die hoofdzakelijk luiden in de munten van ontwikkelde landen zoals de dollar en de euro, en op bijkomstige wijze in de lokale munt van opkomende markten. Het deelfonds belegt voornamelijk in beursgenoteerde (semi)overheidsobligaties uitgegeven door landen of, op bijkomstige wijze, in schulden uitgegeven door bedrijven uit de opkomende landen. Daarnaast probeert het deelfonds beter te presteren dan de benchmark. De portefeuillebeheerders kunnen de effecten vrij kiezen en laten zich hierbij leiden door een analyse van macro-economische factoren en de kredietwaardigheid, de specifieke kenmerken van het effect en de eigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds draagt bij tot een duurzame economische ontwikkeling en bevordert de specifieke duurzaamheidsdoelstellingen voor opkomende markten zoals het streven naar democratie en duurzamere praktijken op milieuvlak.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van obligaties en andere schuldinstrumenten uit de opkomende markten. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere gelijkwaardige effecten) die:

- een vaste of variabele rente kunnen hebben;
- zijn uitgegeven door overheidsemissanten in opkomende landen of uitgegeven of gegarandeerd door opkomende landen, publiekrechtelijke entiteiten en semi-publiekrechtelijke emittenten die in die landen actief zijn; en
- voornamelijk in de valuta's van ontwikkelde landen luiden, zoals USD of EUR, en op bijkomstige wijze in de lokale munt van opkomende landen zoals de Braziliaanse real, de Mexicaanse peso, de Poolse zloty, enzovoort.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name bedrijfsobligaties, schuldinstrumenten die in andere valuta's luiden en/of schuldinstrumenten die door andere landen zijn uitgegeven of gegarandeerd, enz.);
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- maximaal 10% in icbe's en icb's waarvan het fondsreglement vergelijkbare beperkingen oplegt als de onderstaande ratingcriteria; en
- deposito's of contanten.



Het deelfonds belegt niet in door activa gedekte effecten (ABS) en aan kredieten gekoppelde instrumenten.

De schuldinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating hebben van minstens B-/B3 bij een van de ratingbureaus of moeten door de Beheermaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwd worden (met name als er geen rating is).

Als de activa van het deelfonds niet meer voldoen aan de bovenstaande ratingvoorschriften als gevolg van een ratingverlaging, moeten ze, in het beste belang van de beleggers, binnen zes maanden verkocht worden. Indien de effecten die niet meer aan de ratingvoorschriften voldoen echter minder dan 3% van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigen, mag de Beheermaatschappij ze toch in de portefeuille laten, mits de belangen van beleggers hierdoor niet geschaad worden.

Meestal wordt de blootstelling aan valuta's uit de ontwikkelde landen, zoals de EUR, afgedekt naar de basisvaluta van het deelfonds (de USD).

Het deelfonds mag blootgesteld zijn aan het wisselkoersrisico verbonden aan de valuta's van opkomende markten. Bijgevolg zal het wisselkoersrisico verbonden aan obligaties in lokale valuta's mogelijk niet systematisch worden afgedekt.

Effecten/emittenten worden geselecteerd op basis van een macro-economische analyse, kredietwaardigheid, politieke en liquiditeitsrisico's en op basis van ESG-overwegingen. Onze visie is dat financiële en ESG-risico's beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Voor overheidsemissanten:

Het ESG-selectieproces van Candriam selecteert die landen die naast hun financieel kapitaal ook goed omspringen met hun menselijk, natuurlijk en maatschappelijk kapitaal, en die niet als een extreem onderdrukkend regime beschouwd worden en/of geen risico vormen op vlak van financiering van terrorisme en/of het witwassen van geld.

Voor bedrijfsemissanten:

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen**

Voor overheidsemissanten:



Er zijn heel wat verschillende politieke systemen in de opkomende landen, gaande van parlementaire democratieën tot autocratische regimes, en alles wat daar tussenin ligt. Wanneer er belegd wordt in overheidsobligaties in het kader van een strategie die focust op duurzaamheid, dan moeten kwesties omtrent democratie en politieke vrijheden in overweging genomen worden in de besluitvorming. De waarden van de belegger dienen overeen te komen met de waarden van de politieke elite in de landen waarin we beleggen. Vanuit deze overtuiging maakt Candriam gebruik van de Freedom House Total Score als een selectiecriteria voor het deelfonds, om op die manier een hogere gewogen gemiddelde score te behalen dan de benchmark. Freedom House tracht naar eigen zeggen *mensenrechten te verdedigen en democratische verandering te promoten, met speciale aandacht voor politieke rechten en burgerlijke vrijheden*. Hun analyse focust op kwesties zoals het autoritaire karakter, eerlijke verkiezingen, persvrijheid, de mate waarin overheden rekenschap afleggen en transparantie.

Het deelfonds bevordert duurzame milieupraktijken bij overheidsemissanten. Daarom maken de prestaties op milieugebied deel uit van de analyse en selectie van overheidsemissanten en het deelfonds streeft een hogere gewogen gemiddelde score op de milieuprestatie-index na dan de benchmark. De milieuprestatie-index (*Environmental Performance Index of EPI*) is gebaseerd op verschillende indicatoren die alle belangrijke aspecten van milieugerelateerde risico's bestrijken.

Naast deze specifieke maatstaven selecteert het deelfonds overheidsemissanten uit de opkomende markten ook op basis van een eigen ESG-analyse die focust op klimaatverandering, naast andere sociale, menselijke en bestuursoverwegingen.

De doelstelling van het deelfonds is om te beleggen in overheidsemissanten die zich onderscheiden omdat ze beter voorbereid zijn op de klimaatverandering en tegelijk goede praktijken hanteren in hun aanpak van sociale, menselijke en bestuursaspecten. Deze evaluatie wordt vervolgens samengevat in de ESG-landenscore die Candriam opstelt en berekent voor elk opkomend land en vormt de basis voor de verwezenlijking van de duurzaamheidsdoelstelling van het deelfonds.

De bedoeling is dat de gewogen gemiddelde ESG-landenscore van het deelfonds hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Voor bedrijfsemissanten:

Voor bedrijfsemissanten uit de opkomende markten houdt het meten van hun impact op de klimaatverandering enkele specifieke uitdagingen in. Slechts weinigen communiceren openlijk en systematisch over de impact die hun activiteiten hebben op klimaatverandering of hoe de klimaatverandering op zijn beurt effect zal hebben op hen.

Vandaar dat het deelfonds bij het nastreven van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek focust op het uitsluiten van sommige energieopwekkingsactiviteiten op basis van fossiele brandstoffen, d.w.z. de activiteiten die in vele opkomende landen de voornaamste oorzaak zijn van broeikasgasemissies. Het deelfonds tracht bedrijven uit te sluiten die een niet-verwaarloosbaar gedeelte van hun omzet halen uit de winning of het gebruik van thermische steenkool (steenkool die gebruikt wordt om energie op te wekken). Als een bedrijfsemissant een nieuw project plant dat gebruik maakt van steenkool, dan is het ook de bedoeling dat de emittent uitgesloten wordt. Er werden ook specifiekere uitsluitingen in verband met de koolstofemissies van elektriciteitsopwekking of het aandeel van aardgas in de energiemix van bedrijven voorzien. Deze staan beschreven in de transparantiecodel van het deelfonds op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.





### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdeckingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

### **Andere ESG-aspecten**

Het deelfonds komt niet in aanmerking voor het Franse SRI-label omdat het fonds niet voor minstens 30% is samengesteld uit bedrijfsemissies.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### **4. Benchmark**

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	J.P. Morgan EMBI Global Diversified (Total Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van overheids- en semi-overheidsobligaties uit de opkomende markten in USD en maakt gebruik van een diversificatiemechanisme dat een gelijkmatigere verdeling over de landen in de index mogelijk maakt.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten;</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>



<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 0,75% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>J.P. Morgan Securities PLC</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Valutarisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Bond Connect-*risico*
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.



## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

### 6. Basismunt: USD

### 7. Vorm van de aandelen: uitsluitend aandelen op naam.

### 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434519416]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1434519507]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2264875068]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2016899614]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2109443387]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434519689]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1434519762]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434519846]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2059770078]
- **I-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1580881933]
- **I-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU1797946164]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2027379358]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434519929]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434520000]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720116752]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2016899705]
- **R-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1797946248]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1953289276]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2059770151]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434520182]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1439992113]
- **R2-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2328290445]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434520265]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2211179648]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434520349]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2059770235]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434520422]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1434520695]
- **Z-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2059770318]

### 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (* (**))	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,20%</b>	<b>Max. 0,35%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,65%</b>	<b>Max. 0,28%</b>
<b>N</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,60%</b>	<b>Max. 0,35%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,70%</b>	<b>Max. 0,35%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>	<b>Max. 0,35%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,28%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,28%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Emerging Markets Corporate

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

**Dit deelfonds wordt gelanceerd na een beslissing van de raad van bestuur.**

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft ernaar aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de markten voor bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben of hun economische activiteiten hoofdzakelijk uitoefenen in de opkomende landen, die luiden in de munten van ontwikkelde landen zoals de USD of de EUR. Het deelfonds belegt voornamelijk in beursgenoteerde schuldinstrumenten uitgegeven door bedrijven en streeft ernaar de referentie-index te verslaan.

De portefeuillebeheerders kunnen de effecten vrij kiezen en laten zich hierbij leiden door een analyse van de kredietwaardigheid van bedrijfs- en overheidsemitrenten en het landenrisico, de specifieke kenmerken van het effect en de eigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van bedrijfsobligaties en andere schuldinstrumenten uit de opkomende markten. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken) die:

- zijn uitgegeven door privaatrechtelijke emittenten;
- luiden in USD of om het even welke andere munt van een ontwikkeld land;
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating B-/B3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).
- een vaste of variabele rente kunnen hebben of geïndexeerd kunnen zijn;

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (met name schuldinstrumenten die in de munt van een opkomend land luiden, schuldinstrumenten die door overheidsemitrenten zijn uitgegeven, converteerbare obligaties, voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's) voor maximaal 10%



van de nettoactiva, schuldinstrumenten met een rating beneden B-/B3 voor maximaal 10%, achtergestelde schuldinstrumenten voor maximaal 20% enz.);

- geldmarktinstrumenten;
- icb's en icbe's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Meestal wordt de blootstelling aan valuta's uit de ontwikkelde landen, zoals de EUR, afgedekt naar de basisvaluta van het deelfonds (de USD).

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofddeel van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Een groot deel van de obligaties die bijdragen tot de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering worden momenteel uitgegeven in de vorm van groene obligaties. Het deelfonds tracht minstens 10% van het beheerde vermogen te beleggen in groene obligaties. Dit percentage zal normaal opgetrokken worden tot 20% tegen eind 2025, in lijn met de groei van de markt voor groene obligaties en het groter aantal emittenten.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.



## Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

## Andere ESG-aspecten

Het fonds heeft op de datum van het Prospectus geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (Total Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van bedrijfsobligaties uit de opkomende markten in USD en maakt gebruik van een diversificatiemechanisme dat een gelijkmatigere verdeling over de landen in de index mogelijk maakt.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten;</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>



<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 2,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>J.P. Morgan Securities PLC</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Valutarisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.





## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

### 6. Basismunt: USD

### 7. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.

### 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2428015981]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2428017680]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428017508]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2428017417]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2428017334]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428017250]
  
- **N-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428017177]
  
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2428017094]
- **PI**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2428017763]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2428016955]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2428016799]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428016526]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2428016443]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2428016369]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2428016286]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2428016104]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2428016013]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2428016872]
- **Z-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428017920]

### 9. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.
- De aandelen van de klasse **PI**, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (* **)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,40%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>N</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,80%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>PI</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,50%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Euro

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de markten van in euro luidende obligaties via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie is hoofdzakelijk gebaseerd op fundamentele en landenanalyse, de waardering van emissies en emittenten, technische marktfactoren en een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnimpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die op zoek zijn naar inkomsten met behoud van kapitaal, met daartegenover een risiconiveau dat overeenstemt met in euro luidende obligaties. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken, met inbegrip van converteerbare obligaties) die:

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemittenten (overheden, internationale en supranationale organisaties enz.);
- zijn uitgedrukt in euro;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn;
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name schuldinstrumenten die in de valuta van een andere ontwikkelde markt luiden, converteerbare obligaties, hoogrentende obligaties, *voorwaardelijke converteerbare obligaties* (CoCo's) voor maximaal 5% van de nettoactiva, etc.);
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- in icb's en icbe's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.



Voor beleggingen in een andere munt dan de euro kan het valutarisico afgedekt worden, maar deze afdekking zal niet systematisch gebeuren.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofddeel van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Voor bedrijfsemittenten:

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Voor overheidsemittenten:

Doordat het deelfonds belegt in overheidsobligaties in euro, kan het deelfonds beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door zowel Europese als niet-Europese landen. Het deelfonds selecteert de overheidsemittenten op basis van een eigen ESG-analyse die oog heeft voor klimaatverandering, naast andere sociale, menselijke en bestuursoverwegingen.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief bedrijfs- en overheidsemittenten, die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Een groot deel van de obligaties die bijdragen tot de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering worden momenteel uitgegeven in de vorm van groene obligaties. Het deelfonds tracht minstens 10% van het beheerde vermogen te beleggen in groene obligaties. Dit percentage zal normaal opgetrokken worden tot 20% tegen eind 2025, in lijn met de groei van de markt voor groene obligaties en het groter aantal emittenten. Groene obligaties die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen zowel overheids- en semi-overheidsobligaties als bedrijfsobligaties omvatten.



## Betrokkenheid en stembeleid

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

## Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdeckingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelijst raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	iBoxx EUR Overall (Total Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van investment grade obligaties in euro.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>



<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Valutarisico
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatennisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.



6. **Basismunt:** EUR.

7. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

### 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769447]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769520]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769793]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769959]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2027379432]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770023]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720116836]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720116919]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117057]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770296]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770379]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434521230]

### 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse V, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

### 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,60%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>N</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1%</b>	<b>Max. 0,35%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,15%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,20%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.



#### 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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





# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Euro Corporate

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de markt voor bedrijfsobligaties in euro via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die op zoek zijn naar inkomsten met behoud van kapitaal, met daartegenover een risiconiveau dat overeenstemt met in euro luidende bedrijfsobligaties. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken) die:

- zijn uitgegeven door particuliere emittenten (bedrijven);
- zijn uitgedrukt in euro;
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn;

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name schuldinstrumenten die in de valuta van een andere ontwikkelde markt luiden, schuldinstrumenten die door overheidsemittenten zijn uitgegeven, hoogrentende obligaties, converteerbare obligaties, *voorwaardelijke converteerbare obligaties* (CoCo's) voor maximaal 5% van de nettoactiva, etc.);
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- icb's en icbe's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Voor beleggingen in een andere munt dan de euro kan het valutarisico afgedekt worden, maar deze afdekking zal niet systematisch gebeuren.



Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofddeel van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Een groot deel van de obligaties die bijdragen tot de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering worden momenteel uitgegeven in de vorm van groene obligaties. Het deelfonds tracht minstens 10% van het beheerde vermogen te beleggen in groene obligaties. Dit percentage zal normaal opgetrokken worden tot 20% tegen eind 2025, in lijn met de groei van de markt voor groene obligaties en het groter aantal emittenten.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdeckingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.



De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietsspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelijst raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	iBoxx EUR Corporates (Total Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van investment grade bedrijfsobligaties in euro.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 0,4% en 1,5%. Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.
<b>Leverancier van de</b>	IHS Markit Benchmark Administration Limited



<b>benchmark</b>	De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.
------------------	---

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatennisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 6. Basismunt: EUR.

## 7. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.

## 8. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2178211186]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2178211269]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770452]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770536]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770619]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770700]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770882]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117305]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1932633214]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1932633305]



- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932633487]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117487]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117560]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770965]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771005]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434521743]

## 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>BF</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,75%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,19%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

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



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Euro Short Term

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de ontwikkeling van de markten van in euro luidende obligaties, met name in het kortlopende segment, via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie is hoofdzakelijk gebaseerd op fundamentele en landenanalyse, de waardering van emissies en emittenten, technische marktfactoren en een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van de markt voor internationale kortlopende obligaties in euro, terwijl ze zich bewust zijn van het risiconiveau dat daar doorgaans aan verbonden is. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken) die:

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemittenten (overheden, internationale en supranationale organisaties enz.);
- zijn uitgedrukt in euro;
- een resterende looptijd van maximaal 3 jaar hebben;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn; en
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name schuldinstrumenten met een resterende looptijd tot 5 jaar,



schuldinstrumenten die in de valuta van een andere ontwikkelde markt luiden, converteerbare obligaties, hoogrentende obligaties, etc.);

- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- icb's en icbe's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Het deelfonds heeft een duration (d.w.z. rentegevoeligheid) van maximaal 3 jaar.

Voor beleggingen in een andere munt dan de euro kan het valutarisico afgedekt worden, maar deze afdekking zal niet systematisch gebeuren.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofddeel van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Voor bedrijfsemittenten:

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Voor overheidsemittenten:

Doordat het deelfonds belegt in overheidsobligaties in euro, kan het deelfonds beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door zowel Europese als niet-Europese landen. Het deelfonds selecteert de overheidsemittenten op basis van een uitgebreide, intern ontwikkelde ESG-analyse die oog heeft voor klimaatverandering, naast andere sociale, menselijke en bestuursoverwegingen.

De doelstelling van het deelfonds is om te beleggen in overheidsemittenten die zich onderscheiden omdat ze beter voorbereid zijn op de klimaatverandering en tegelijk goede praktijken hanteren in hun aanpak van sociale, menselijke en economische aspecten. Deze beoordeling vertaalt zich in de ESG-landenscore die Candriam voor elk land berekent.



Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Het deelfonds streeft een globale gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief bedrijfs- en overheidsemissanten, die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Een groot deel van de obligaties die bijdragen tot de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering worden momenteel uitgegeven in de vorm van groene obligaties. Het deelfonds belegt minstens 5% van het beheerde vermogen in groene obligaties. Dit percentage zal normaal opgetrokken worden tot 20% tegen eind 2025, in lijn met de groei van de markt voor groene obligaties en het groter aantal emittenten. Groene obligaties die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen zowel overheids- en semi-overheidsobligaties als bedrijfsobligaties omvatten.

#### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

#### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### **4. Benchmark**

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.





Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	iBoxx EUR Overall 1-3 (Total Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van de investment grade obligaties in euro met een looptijd van 1 tot 3 jaar.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>▪ om resultaten te vergelijken.</li> </ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds variëren tussen 0% en 0,6%, wat overeenstemt met beperkte tot gematigde afwijkingen voor een kortlopend obligatiedeelfonds.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- ESG-beleggingsrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico



- Liquiditeitsrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

6. **Basismunt:** EUR.

7. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

## 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434521826]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522048]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522477]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522550]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522634]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117644]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117727]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117990]
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363112280]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522717]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2364191341]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522808]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522980]

## 9. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.
- de aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.

De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,10%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>S</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,12%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,20%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Global

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de evolutie van de markt voor wereldwijde obligaties via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van de internationale obligatiemarkt. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken, met inbegrip van converteerbare obligaties) die:

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemittenten (overheden, internationale en supranationale organisaties enz.);
- luiden in allerlei valuta's;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn; en
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name converteerbare obligaties, hoogrentende obligaties, voorwaardelijke converteerbare obligaties (CoCo's) voor maximaal 5% van de nettoactiva, etc.);
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- in icb's en icbe's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.



De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Voor bedrijfsemittenten:

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Voor overheidsemittenten:

Het deelfonds selecteert de overheidsemittenten op basis van een uitgebreide, intern ontwikkelde ESG-analyse die oog heeft voor klimaatverandering, naast andere sociale, menselijke en bestuursoverwegingen.

De doelstelling van het deelfonds is om te beleggen in overheidsemittenten die zich onderscheiden omdat ze beter voorbereid zijn op de klimaatverandering en tegelijk goede praktijken hanteren in hun aanpak van sociale, menselijke en economische aspecten. Deze beoordeling vertaalt zich in de ESG-landenscore die Candriam voor elk land berekent.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief bedrijfs- en overheidsemittenten, die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Een groot deel van de obligaties die bijdragen tot de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering worden momenteel uitgegeven in de vorm van groene obligaties. Het deelfonds tracht minstens 10% van het beheerde vermogen te beleggen in groene obligaties. Dit percentage zal normaal opgetrokken worden tot 20% tegen eind 2025, in lijn met de groei van de markt voor groene obligaties en het groter aantal emittenten. Groene obligaties die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen zowel overheids- en semi-overheidsobligaties als bedrijfsobligaties omvatten.



## Betrokkenheid en stembeleid

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

## Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van terugkoopovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	Bloomberg Global Aggregate Index Unhedged EUR (Total Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van investment grade obligaties in diverse munten op de wereldwijde markt voor vastrentende effecten.



<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>▪ om resultaten te vergelijken.</li> </ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 0,4% en 1,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>Bloomberg</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Valutarisico
- ESG-beleggingsrisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Liquiditeitsrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico



Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

6. **Basismunt:** EUR.

7. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

## 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523012]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523103]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523285]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523368]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523442]
- **R-AH**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2211181891]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118295]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118022]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523525]
- **V-AH**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2211182196]
- **V(q)-AH**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU2211182352]
- **V-AH**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2211182436]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523798]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523871]

## 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.





## 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (* **)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,75%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,19%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Global Convertible

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

**Dit deelfonds wordt gelanceerd na een beslissing van de raad van bestuur.**

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft ernaar aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de wereldwijde markt voor converteerbare obligaties door te beleggen in converteerbare schuldinstrumenten. Het deelfonds belegt voornamelijk in schuldinstrumenten uitgegeven door bedrijven en streeft ernaar de referentie-index te verslaan.

De portefeuillebeheerders kunnen de effecten vrij kiezen en laten zich hierbij leiden door een analyse van macro-economische factoren en de kredietwaardigheid, de specifieke kenmerken van het effect en de eigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van converteerbare obligaties en andere schuldinstrumenten uit de hele wereld. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in converteerbare of omwisselbare obligaties en andere schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken) die:

- zijn uitgegeven door privaatrechtelijke emittenten;
- luiden in een munt van een ontwikkeld land;
- zijn uitgegeven door een emittent die van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating B-/B3 (of gelijkwaardig) heeft gekregen of door de Beheermaatschappij wordt beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emittenten zonder rating);
- een vaste of variabele rente kunnen hebben of geïndexeerd kunnen zijn.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (effecten zonder rating, schuldinstrumenten die in de munt van een opkomend land luiden, schuldinstrumenten die door overheidsemissanten zijn uitgegeven, aandelen voor maximaal 10%);
- in aanmerking komende geldmarktinstrumenten;
- icb's en icbe's voor maximaal 10%; en



- deposito's of contanten.

De schuldinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating hebben van minstens B-/B3 bij een van de ratingbureaus of moeten door de Beheermaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwd worden (met name als er geen rating is).

Als de activa van het deelfonds niet meer voldoen aan de bovenstaande ratingvoorschriften als gevolg van een ratingverlaging, moeten ze, in het beste belang van de beleggers, binnen zes maanden verkocht worden. Indien de effecten die niet meer aan de ratingvoorschriften voldoen echter minder dan 3% van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigen, mag de Beheermaatschappij ze toch in de portefeuille laten, mits de belangen van beleggers hierdoor niet geschaad worden.

Om het risicoprofiel van een converteerbare obligatie te verkrijgen, kan het deelfonds blootstelling aan converteerbare obligaties synthetisch repliceren. Dergelijke posities kunnen worden gerealiseerd door beleggingen in een schuldinstrument te combineren met een aandelenoptie.

De blootstelling aan andere munten dan de EUR bedraagt in principe niet meer dan 10% van de nettoactiva.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.



## Betrokkenheid en stembeleid

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

## Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor risicoafdeckingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen munten, rentevoeten en kredietsspreads, aandelen en aandelenindices, swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures zijn.

## Andere ESG-aspecten

Het deelfonds heeft op de datum van het Prospectus geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	Refinitiv Global Focus EUR Hedged Convertible Index
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van converteerbare obligaties uit de hele wereld met behulp van een evenwichtige spreidingsmethode.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten;



	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 2,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>Refinitiv Benchmark Services (UK) Ltd</p> <p>Refinitiv Benchmark Services (UK) Ltd is, sinds de brexit, een entiteit die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Valutarisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico



Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

### 6. Basismunt: EUR

### 7. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.

### 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428020718]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428020809]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428020981]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428021013]
  
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428021104]
- **PI**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428021286]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428021369]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428021443]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428021526]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428021799]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2428021872]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2428022094]

### 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **PI**, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (* **)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,50%</b>	<b>Max. 0,35%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,28%</b>
<b>PI</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,35%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,35%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,35%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,28%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Global High Yield

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de markt voor internationale hoogrentende ('high yield') obligaties via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie gebeurt voornamelijk op basis van de financiële kenmerken van de effecten en een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnimpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van de markt voor hoogrentende (high yield) obligaties, die zich evenwel bewust zijn van de risico's die daar doorgaans mee gepaard gaan, met inbegrip van ESG-risico's. **Het deelfonds beoogt hoofdzakelijk te beleggen in (hoogrentende of high yield) effecten met een lagere rating die een groter krediet- en liquiditeitsrisico inhouden dan effecten met een hogere rating. Deze hoogrentende effecten zijn mogelijk onderhevig aan grotere schommelingen van de marktwaarde en een lagere liquiditeit.** De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met vergelijkbare kenmerken) van emittenten met een minimale rating van minstens B-/B3 bij minstens één erkend ratingbureau of met een rating die de Beheervenootschap als gelijkwaardig beschouwt.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (met name converteerbare obligaties, enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- in icbe's en/of andere icb's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Het deelfonds belegt niet in door activa gedekte effecten (ABS) en aan kredieten gekoppelde instrumenten.





De schuldinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating hebben van minstens B-/B3 bij een van de ratingbureaus of moeten door de Beheermaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwd worden (met name als er geen rating is).

Als de activa van het deelfonds niet meer voldoen aan de bovenstaande ratingvoorschriften als gevolg van een ratingverlaging, moeten ze, in het beste belang van de beleggers, binnen zes maanden verkocht worden. Indien de effecten die niet meer aan de ratingvoorschriften voldoen echter minder dan 3% van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigen, mag de Beheermaatschappij ze toch in de portefeuille laten, mits de belangen van beleggers hierdoor niet geschaad worden.

Het valutarisico voor beleggingen in instrumenten in een andere munt dan die van het fonds, wordt mogelijk niet altijd systematisch afgedekt, wat betekent dat er nog enig valutarisico kan overblijven.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.



## Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor afdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietreads zoals swaps, termijncontracten, opties en futures zijn.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van total return swaps is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelink raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het Prospectus.**

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	ICE BofA BB-B Global High Yield Non-Financial Constrained Index Hedged EUR (Total Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van niet-financiële speculatieve bedrijfsobligaties in CAD, GBP en EUR met een rating tussen BB1 en B3 die zijn uitgegeven in de belangrijkste binnenlandse of eurobond-markten en waarbij de blootstelling per emittent beperkt is tot 2%.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>



<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 0,75% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>ICE Data Indices LLC</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 5.2 Risicomanagement



Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

**6. Basismunt: EUR.**

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

**8. Aandelenklassen**

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441120]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441393]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109443460]
- **C(m)**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2364191424]
- **C(m)-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2364191697]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2027379515]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441476]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441633]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1644441559]
- **I-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2211180653]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2211180497]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109443544]
  
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1797946081]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441716]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118378]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2211180901]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2211181206]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2333787716]
  
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2363112363]
  
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118451]
- **S-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2474803587]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LULU1644441807]
  
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2211179721]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2211180067]
- **V-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2211180224]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2333787807]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644441989]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442011]

**9. Minimale eerste inleg**

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle



aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

- de aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.
- De aandelen van de klasse **PI**, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,20%	Max. 0,35%
<b>I</b>	0%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,28%
<b>N</b>	0%	0%	0%	Max. 1,60%	Max. 0,35%
<b>PI</b>	0%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,28%
<b>R</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,90%	Max. 0,35%
<b>R2</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,35%
<b>S</b>	0%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,28%
<b>V</b>	0%	0%	0%	Max. 0,45%	Max. 0,28%
<b>Z</b>	0%	0%	0%	0%	Max. 0,28%

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Bond Impact

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de evolutie van de obligatiemarkten via een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark.

In lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek streeft het deelfonds ernaar een positieve impact te hebben door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties waarvan het gebruik van de opbrengst bijdraagt aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen en op die manier een positieve invloed te hebben op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Het deelfonds kan ook beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan de primaire zakelijke doelstelling een aanzienlijke positieve impact heeft op een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.

De obligatieselectie is gebaseerd op een analyse van de kenmerken van het effect en de groeivoorzichten. De selectie houdt rekening met de interne beoordeling van ESG-criteria door Candriam en met een analyse van de bijdrage die de onderliggende emittenten en projecten leveren aan het realiseren van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van de internationale obligatiemarkten. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde kenmerken, met inbegrip van converteerbare obligaties) die:

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemittenten (overheden, internationale en supranationale organisaties enz.);
- luiden in allerlei valuta's;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 10% achtergesteld kunnen zijn; en
- van een van de onafhankelijke ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:



- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (in het bijzonder hoogrentende obligaties (tot 20% van de nettoactiva), converteerbare obligaties (tot 10% van de nettoactiva), aan de inflatie gekoppelde obligaties, *voorwaardelijk converteerbare obligaties* (CoCo's) (tot 5% van de nettoactiva), obligaties uit de opkomende markten enz.) en/of;
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- in icb's en icbe's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

De blootstelling aan andere munten dan de euro bedraagt in principe niet meer dan 10% van de nettoactiva.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van een economische / financiële analyse en hun positieve bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen, evenals op basis van ESG-overwegingen, die elk indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofddeel van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft ernaar de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek te realiseren door hoofdzakelijk te beleggen in effecten die zijn geïdentificeerd omwille van hun positieve bijdrage aan een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen uiteengezet in het Ontwikkelingsprogramma van de Verenigde Naties.

Dergelijke effecten worden geïdentificeerd via een analyse van het gebruik van de opbrengst en de onderliggende projecten die zij financieren. Het doel is om een positieve impact te hebben op lange termijn door schuldinstrumenten te selecteren die projecten financieren die beschouwd worden als in lijn met de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.

Daartoe kunnen bijvoorbeeld beleggingen behoren in groene obligaties die bijdragen aan de beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering en in sociale obligaties die helpen om degelijke huisvesting en toegang tot basisinfrastructuur te verschaffen en bijdragen aan betere levensomstandigheden. Effecten die in aanmerking komen voor het deelfonds kunnen zowel overheids- en semi-overheidsobligaties als bedrijfsobligaties omvatten.

Op basis van de hiervoor omschreven ESG-analyse en selectiestappen belegt het deelfonds minstens 75% van zijn activa in groene, sociale of duurzame obligaties zoals gedefinieerd door internationale standaarden, zoals de Green Bond Principles van de International Capital Market Association (ICMA), de standaarden voor groene obligaties van de EU of de Social Bond Principles, eveneens ontwikkeld door de ICMA.

**Voor meer informatie kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. De link daarnaar is te vinden in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen van het Prospectus.**



## Betrokkenheid en stembeleid

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

## Gebruik van derivaten

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde en/of onderhandse markt (met name via valutatransacties, opties of futures) voor afdekkingsdoeleinden of om blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, krediet of rentetarieven zijn.

## Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	iBoxx Euro Aggregate (Total Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van investment grade obligaties in euro.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De emittenten in de portefeuille van het deelfonds maken overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>





<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 1% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>IHS Markit Benchmark Administration Limited</p> <p>De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Valutarisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.



## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

6. **Basismunt:** EUR.

7. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

### 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369559823]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560086]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560169]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560243]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2421360129]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560326]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560599]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560672]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560755]
  
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560839]
- **PI**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369560912]
  
- **S**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369561050]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369561134]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2369561217]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2369561308]

### 9. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.
  
- de aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 25.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.
  
- De aandelen van de klasse **PI**, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (* (**))	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,75%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>N</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>PI</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,20%</b>	<b>Max. 0,33%</b>
<b>S</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>	<b>Max. 0,25%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,25%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Defensive Asset Allocation

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft ernaar aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de wereldwijde obligatiemarkten en het groeipotentieel van de wereldwijde aandelenmarkten, en tracht daarbij beter te presteren dan de referentie-index. De portefeuille wordt overwegend belegd in obligaties. De portefeuille wordt discretionair beheerd.

De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in overeenstemming met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek op lange termijn een positieve impact te hebben op het milieu en de maatschappij, hetzij via directe beleggingen, hetzij via beleggingen in icbe's en/of icb's.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van de internationale obligatiemarkt en die bereid zijn om de risico's te aanvaarden die met een belegging op de internationale aandelenmarkt gepaard gaan.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in de volgende beleggingscategorieën, hetzij via een directe belegging, hetzij via icbe's en/of andere icb's (hoofdzakelijk fondsen beheerd door Candriam):

- Schuldinstrumenten en/of andere vergelijkbare toegelaten effecten (obligaties en financiële instrumenten met dezelfde eigenschappen, onder meer investment grade obligaties, hoogrentende obligaties, inflatiegelinkte obligaties, enz.); en
- Aandelen en/of andere vergelijkbare toegelaten effecten.

Het deelfonds kan aanvullend ook beleggen, hetzij via een directe belegging, hetzij via icbe's en/of andere icb's in:

- Geldmarktinstrumenten; en
- Deposito's of contanten.

De aandelenblootstelling zal steeds een minderheidsbelang innemen in de portefeuille en kan verminderd worden naargelang de verwachtingen van de fondsbeheerder voor de evolutie van de financiële markten en om het risico voor de belegger te verminderen.

Het neutrale gewicht van aandelen in de portefeuille is ongeveer 20%.

De activa van het deelfonds worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.



De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds belegt ten minste 90% van de portefeuille in duurzame beleggingen. Die beleggingen worden geïdentificeerd met behulp van een van de volgende benaderingen:

- een benadering die het geanalyseerde beleggingsuniversum met minstens 20% vermindert door in eerste instantie emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum; of
- een benadering die een hogere ESG-kwaliteit biedt in vergelijking met de gemiddelde ESG-kwaliteit van het geanalyseerde beleggingsuniversum, nadat de 20% emittenten met de slechtste ESG-score verwijderd worden uit dit universum; of
- elke andere relevante ESG-benadering.

Het overgrote deel van de fondsen in de portefeuille zijn icbe's en/of icb's die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven. Icbe's/icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling kunnen verschillende soorten ESG-doelstellingen nastreven, zoals bijvoorbeeld klimaatverandering, genderdiversiteit, circulaire of kringlooeconomie of – voor landen – het streven naar democratie en duurzame praktijken op milieuvlak.

Voor directe beleggingen in bedrijfsemittenten wordt het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Alleen bedrijfsemittenten met een goede ESG-score worden in de portefeuille behouden.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het selectie- en allocatieproces gaat, in voorkomend geval onrechtstreeks via de onderliggende fondsen, ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt, met name via swaps, termijncontracten, opties of futures) voor afdekkingsdoeleinden of om blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende activa van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten, kredietspreads of aandelen zijn.

### **Andere ESG-aspecten**

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.



Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen. Er is geen Europese referentie-index die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ 80% Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year Index (Total Return)</li><li>▪ 10% MSCI Europe (Net Return)</li><li>▪ 6% MSCI USA (Net Return)</li><li>▪ 3% MSCI Emerging Markets (Net Return)</li><li>▪ 1% MSCI Japan (Net Return)</li></ul>
<b>Definitie van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 Year: meet de resultaten van de investment grade obligaties in euro met een looptijd van 1 tot 10 jaar.</li><li>▪ MSCI Europe: meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde markten van Europa.</li><li>▪ MSCI USA: meet de resultaten van de mid- en largecap aandelen van de Amerikaanse beurs.</li><li>▪ MSCI Emerging Markets: meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in opkomende landen.</li><li>▪ MSCI Japan: meet de resultaten van de mid- en largecap aandelen van de Japanse beurs.</li></ul>
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>



<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 0,5% en 3%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Bloomberg</li><li>▪ MSCI Limited</li></ul> <p>MSCI Limited en Bloomberg zijn sinds de Brexit entiteiten die vallen onder de overgangsbepaling van artikel 51, vijfde lid van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Valutarisico
- Derivatennisico
- ESG-beleggingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.



## 5.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

6. **Basismunt:** EUR.

7. **Vorm van de aandelen:** alleen aandelen op naam.

### 8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442102]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442284]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442367]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442441]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442524]
  
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1932633560]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442797]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442870]

### 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse V, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

### 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,30%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,60%</b>	<b>Max. 0,20%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,70%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,32%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,20%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,20%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.





## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D-1</b>	17 uur (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Circular Economy

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

De doelstelling van het deelfonds is te profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden in de overgang naar een kringlooeconomie en zo een antwoord te vinden op de grote duurzaamheidsuitdagingen, en dit op basis van een discretionair beheer. De selectie gebeurt voornamelijk op basis van de financiële kenmerken van de effecten en een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Deze doelstelling stemt overeen met de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek om bij te dragen tot het verminderen van de broeikasgasuitstoot en de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. De overgang naar een circulaire economie, waarbij de behoefte om natuurlijke hulpbronnen te exploiteren teruggedrongen of helemaal geëlimineerd wordt, is immers een belangrijke hefboom waarmee we de uitstoot van broeikasgassen kunnen verminderen.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die deze doelstelling willen bereiken over een lange beleggingstermijn en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van small-, mid-, en largecapbedrijven uit heel de wereld die oplossingen bieden voor de overgang naar een circulaire economie.

Dit zijn bedrijven betrokken zijn bij activiteiten die de overgang naar of aanpassing aan een circulaire economie mogelijk maken; bedrijven waarvoor het creëren van oplossingen voor economische transitie cruciaal is voor hun groei en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten gericht zijn op het bereiken van deze doelstelling. De circulaire of kringlooeconomie is een alternatief voor het huidige lineaire economisch model (wegwerpeconomie) waarbij getracht wordt de benodigde grondstoffen en het gegenereerde afval te verminderen. Dit gebeurt via bedrijven die innoveren en oplossingen creëren voor afvalbeheer, hernieuwbare grondstoffen, het verlengen van de levensduur van producten en diensten en het optimaliseren van het grondstoffenverbruik (zogenaamde 'enablers').

Ook focust het deelfonds op bedrijven die actief bezig zijn met het circulair maken van hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

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

- Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (bv. vastgoedfondsen ...);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.



Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus, aangevuld met een specifieke screening op basis van ons eigen thematisch referentiekader voor een circulaire economie.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die uit twee verschillende luiken bestaat:

In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor een circulaire economie. Alle geselecteerde bedrijven ondergaan deze screening op basis van het thematisch referentiekader voor een circulaire economie: bedrijven werden ofwel geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de transitie naar een circulaire economie mogelijk maken ('enablers') of als bedrijven die deze oplossingen toepassen in hun activiteiten en waardeketen, met de bedoeling om producten of diensten te creëren waarmee de consument zijn impact op het milieu kan verminderen ('transformers').

In een tweede fase wordt elk bedrijf vanuit financieel oogpunt geëvalueerd op basis van vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, ondernemingsgroei, competitieve voordelen, waardecreatie en financiële hefboom. Voorts maken ook de stakeholderanalyse en de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Door oplossingen te creëren die een circulaire economie bevorderen levert het deelfonds ook een bijdrage aan de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek omtrent klimaatverandering. De overgang naar een circulaire economie, waarbij de behoefte om natuurlijke hulpbronnen te exploiteren teruggedrongen of helemaal geëlimineerd wordt, is immers een belangrijke hefboom waarmee we de uitstoot van broeikasgassen kunnen verminderen.

Het is dan ook essentieel dat deze strategie niet alleen rekening houdt met de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de individuele bedrijven, maar ook met hun algemene bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door na te gaan in hoeverre de bedrijven afgestemd zijn op het scenario van een opwarming van de aarde van 2 graden Celsius (koolstofarme scenario). Deze afstemming heeft niet alleen te maken met de CO<sub>2</sub>-uitstoot, maar ook met de vermeden uitstoot, en met de evaluatie van de toekomstige investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van en de strategie voor de beoogde reductie van de broeikasgasemissies.

In de voorbije jaren werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden. Deze zogenaamde *Sector Decarbonization Approaches* (SDA) leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Het is de bedoeling van het deelfonds om de portefeuille af te stemmen op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2,5 graden. Vermits de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens blijft evolueren, streeft het deelfonds ernaar om tegen 1 januari 2025 afgestemd te zijn op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2 graden. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.



In lijn met deze doelstelling is het deelfonds van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een grote impact worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd en worden emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden verwijderd uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdeckingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### **Candriams engagement om initiatieven voor de overgang naar een kringlooeconomie te steunen:**

De Beheermaatschappij zal een deel van de netto beheervergoedingen die zij ontvangt van het deelfonds – zoals hieronder beschreven in het deel ‘Vergoedingen en kosten’ – opzijzetten om liefdadigheidsinstellingen en/of organisaties en/of projecten te steunen die actief zijn op het gebied van onderzoek, studie, ontwerp, productie en verstrekking van producten en oplossingen die de overgang naar een circulaire economie mogelijk maken via lokale, nationale en/of internationale initiatieven.

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### **4. Benchmark**

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een



benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI ACWI (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde en opkomende landen uit heel de wereld.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> </ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>MSCI Limited</p> <p>De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk "*Belasting*" van het Prospectus.



## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

7. Basismunt: USD

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

### 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109442900]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2109443031]
- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109443114]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2109443205]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109440870]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2109440953]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441092]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441175]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109441258]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441332]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2328290528]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2363112447]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363112520]
- **N-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363112793]
  
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109441415]
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441506]



- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109441688]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2109441761]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441845]
- R-H, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109441928]
  
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109442066]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2109442140]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109442223]
- R2-H, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2109442496]
  
- S, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109442652]
  
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109442579]
  
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2109442736]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2109442819]

## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- Aandelenklasse **PI**, waarvoor een minimale inleg geldt van 1.000.000 USD voor de aandelenklasse luidend in USD, en 1.000.000 EUR voor de aandelenklasse luidend in EUR;
- Aandelenklasse **S** waarvoor een minimale inleg geldt van 100.000.000 USD.
- Aandelenklasse **V**, waarvoor een minimale inleg geldt van 15.000.000 USD;

De raad van bestuur kan deze minimumbedragen naar goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*)(**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>BF</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,60%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>N</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 2%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>PI</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,60%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>S</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om initiatieven voor de transitie naar een kringlooeconomie te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---





# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Children

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

De doelstelling van het deelfonds is om te profiteren van de prestaties van bedrijven wereldwijd die bijdragen aan het welzijn van kinderen en hun leven in positieve zin beïnvloeden, en om de referentie-index te verslaan. De bedrijven worden naar eigen goeddunken door de fondsbeheerder geselecteerd.

Het deelfonds streeft ernaar te investeren in bedrijven waarvan de bedrijfsactiviteiten de verwezenlijking van een of meer van de Sustainable Development Goals (SDG) van de Verenigde Naties mogelijk maken, met name nr. 3 'Goede gezondheid en welzijn', nr. 4 'Kwaliteitsonderwijs' en nr. 6 'Schoon water en sanitair' en heeft tot doel op lange termijn een positieve impact te hebben op het milieu en de sociale domeinen.

Dit deelfonds is bedoeld voor beleggers die deze doelstelling willen bereiken over een lange beleggingstermijn en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk Risicofactoren in het Prospectus, en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van small-, mid-, en largecapbedrijven uit verschillende sectoren uit heel de wereld die bijdragen aan het welzijn van kinderen en hun leven in positieve zin beïnvloeden.

Het betreft bedrijven die innovatief zijn en oplossingen aanreiken die bijdragen aan:

- de basisbehoeften van kinderen (zoals drinkwater, sanitaire voorzieningen, gezonde en voldoende voeding, gezondheidszorg, betaalbare huisvesting, steun van de lokale gemeenschap enz.);
- de ontwikkeling van kinderen (onder meer op het vlak van onderwijs, infrastructuur, veiligheid, sport en ontspanning, gezinsinkomen en financiële inclusie, enz.).

Dit deelfonds belegt op basis van overtuigingen: het beheer is gebaseerd op een nauwgezette selectie van een beperkt aantal aandelen van alle mogelijke kapitalisatiegroottes.

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

- andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10% van de nettoactiva enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.



### **Bepalen van het beleggingsuniversum**

De benchmark van het deelfonds (MSCI World All Countries, zoals hierna bepaald) vormt het basisbeleggingsuniversum, waarop kwantitatieve en kwalitatieve screeningprocessen worden toegepast. Niettemin zijn ook beleggingen buiten het indexuniversum toegelaten.

### **Thematische selectie**

Bedrijven worden geselecteerd op basis van hun bijdrage aan de basisbehoeften en de ontwikkeling van kinderen, zoals hiervoor omschreven. (Zie voor meer informatie de Transparantiecode via volgende link:  
<https://www.candriam.com/en/private/market-insights/sri-publications/#transparency>).

### **ESG-uitsluitingen (Ecologisch, Sociaal, Governance)**

Het in aanmerking komende universum wordt eerst gefilterd met twee soorten uitsluitingen; een op basis van een normatieve benadering en een op basis van blootstelling aan omstreden activiteiten.

De beleggingsstrategie sluit bedrijven uit die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter waarbij rekening wordt gehouden met de naleving van internationale normen op het gebied van sociale, mensenrechten en milieurechten en de strijd tegen corruptie, zoals uiteengezet in het Global Compact van de Verenigde Naties en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO. Deze filter heeft tot doel bedrijven uit te sluiten die herhaaldelijk en materieel in strijd zijn met een van deze principes. Bovendien sluit het deelfonds ondernemingen uit die zowel materiële als ernstige structurele risico's met betrekking tot factoren op het gebied van milieu, maatschappij en governance inhouden, en/of
- 2) in aanzienlijke mate betrokken zijn bij omstreden activiteiten (onder meer tabak, bewapening, thermische steenkool en bepaalde andere fossiele brandstoffen enz.) en omstreden kindgerelateerde activiteiten; De strategie belegt niet in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische, nucleaire en wittefosforwapens en wapens met verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten; en/of
- 3) samenwerken met landen waarvan het regime als uiterst autoritair wordt beschouwd.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten. De tegenpartijen bij derivaten zijn mogelijk niet gedekt door de ESG-analyse.

Meer informatie over het ESG-proces dat op dit deelfonds wordt toegepast, de gehanteerde drempels voor omstreden activiteiten en andere uitgesloten omstreden activiteiten is te vinden in de Transparantiecode (zie de link hiervoor).

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

### **Fundamentele analyse**

Bedrijven worden beoordeeld op basis van vijf financiële kwaliteitscriteria:

- kwaliteit van het management (behoorlijk bestuur, stabiliteit en betrouwbaarheid van het management, transparantie enz.);
- groei (groeit het bedrijf sneller dan de markt?);



- concurrentievoordeel (beter aanbod dan de concurrentie, instapdrempels, unieke toegevoegde waarde);
- waardecreatie (winstgevendheid);
- financiële hefboom (redelijke schuldenlast in verhouding tot wat gangbaar is in de sector).

Deze fundamentele analyse houdt rekening met de resultaten van de analyse van alle ESG-factoren, in het bijzonder de beoordeling van de relaties van het bedrijf met zijn stakeholders en de blootstelling van het bedrijf aan of impact op belangrijke duurzaamheidsvraagstukken, zoals, zonder daartoe beperkt te zijn, de klimaatverandering, hulpbronnen- en afvalbeheer, digitalisering en innovatie, welzijn, gezondheid en levenskwaliteit, en demografische veranderingen.

Binnen dit kader wordt de ESG-score van het deelfonds beoordeeld.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds belegt in een portefeuille van bedrijven waarvan ten minste 50% van de gewogen gemiddelde opbrengsten gekoppeld zijn aan bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan het leveren van essentiële diensten (schoon water, sanitaire voorzieningen, gezondheidszorg, voeding, enz.) en/of om producten/diensten te leveren die bijdragen aan de ontwikkeling van kinderen (onderwijs, financiële inclusie, sport/vrije tijd, enz.).

Deze bedrijfsactiviteiten faciliteren de verwezenlijking van een of meer van de Sustainable Development Goals (SDG) van de Verenigde Naties, in het bijzonder nr. 3 'Goede gezondheid en welzijn', nr. 4 'Kwaliteitsonderwijs' en nr. 6 'Schoon water en sanitair'.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam. Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Waardering**

De waardering, volgens de interne modellen van Candriam, houdt rekening met de resultaten van de fundamentele analyse en de ESG-analyse.

### **Samenstelling van de portefeuille**

De portefeuille wordt samengesteld op basis van de resultaten van elk van de voorgaande stappen en de interne wegings- en afwijkinglimieten.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

Gelet op het voorgaande worden de bedrijven waarin wordt belegd ook beoordeeld en geselecteerd op basis van hun goede bestuurspraktijken.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde en/of onderhandse markt (met name via valutatransacties, opties of futures) voor risicoafdekkingsdoeleinden en/of om blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten, aandelenindices of volatiliteit zijn.



### Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### Candriams engagement om het welzijn en de ontwikkeling van kinderen te ondersteunen:

De Beheermaatschappij zal een deel van de netto beheervergoedingen die zij ontvangt – zoals omschreven in het hoofdstuk ‘Vergoedingen en Kosten’ hierna – aanwenden om verenigingen en/of organisaties te ondersteunen die bijdragen aan de basisbehoeften, het welzijn en de ontwikkeling van kinderen.

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds gaat geen terugkoopovereenkomsten of omgekeerde terugkoopovereenkomsten aan.

### **4. Benchmark**

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark. De benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI World All Countries (MSCI ACWI) (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde en opkomende landen uit heel de wereld.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>



<b>Leverancier van de benchmark</b>	MSCI Limited
	De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “*Belasting*” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- ESG-beleggingsrisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

**7. Basismunt:** USD

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



## 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371175907]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2371178836]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371178752]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371178679]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371178596]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371178323]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371178240]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371178166]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371178083]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2371177945]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2421360046]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371177861]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371177788]
- **N-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371177606]
  
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371177515]
- **PI**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371177432]
- **PI-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2371177358]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371177275]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371177192]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371176970]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2371176897]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371176624]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371176541]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371176467]
- **R2-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371176384]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371176111]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2371176038]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2371178919]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2371179057]

## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- Aandelenklasse **PI**, waarvoor een minimale inleg geldt van 1.000.000 USD voor de aandelenklassen luidend in USD of het equivalent van 1.000.000 USD voor de aandelenklasse luidend in GBP;
- Aandelenklasse **V**, waarvoor een minimale inleg geldt van 15.000.000 USD;

De raad van bestuur kan deze minimumbedragen naar goedgevoelen wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>BF</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,60%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>N</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 2%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>PI</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,48%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die de Beheermaatschappij ontvangt wordt aangewend om verenigingen en/of organisaties te ondersteunen die bijdragen aan de basisbehoeften, het welzijn en de ontwikkeling van kinderen, in overeenstemming met het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen van het Prospectus.

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Climate Action

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

De doelstelling van het deelfonds is te profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die directe en tastbare oplossingen bieden voor de grote risico's en uitdagingen die gepaard gaan met klimaatverandering en waarvoor het leveren van oplossingen voor klimaatverandering cruciaal is voor hun groei en winstgevendheid, in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstelling van de bevek omtrent klimaatverandering.

De selectie gebeurt voornamelijk op basis van de financiële kenmerken van de effecten en een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Dit deelfonds is mogelijk geschikt voor beleggers die deze doelstelling willen bereiken over een lange beleggingstermijn en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van mid- of largecaps uit heel de wereld die zich naar verwachting zullen ontpoppen tot toonaangevende bedrijven in de strijd tegen de klimaatverandering.

Anders gezegd, bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die het mogelijk maken om de klimaatverandering te beperken of zich hieraan aan te passen; bedrijven waarvoor oplossingen bieden tegen klimaatverandering cruciaal is voor hun groei en waarvan de producten, processen, technologieën en/of diensten een antwoord bieden op de klimaatuitdagingen via innovatie en oplossingen op het gebied van hernieuwbare energie, energiezuinigheid en -opslag en/of het aanpassen aan klimaatverandering en pollutie.

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

- Andere effecten dan de bovenstaande (bv. smallcapbedrijven enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- Icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa.

Effecten worden geselecteerd op basis van financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn. De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus, aangevuld met een specifieke screening op basis van ons eigen thematisch referentiekader voor de klimaatproblematiek.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die uit twee verschillende luiken bestaat:





1. In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor klimaatverandering. Alle geselecteerde bedrijven hebben deze evaluatie aan de hand van het thematisch referentiekader voor klimaatverandering ondergaan en werden geïdentificeerd als aanbieder van directe en tastbare oplossingen voor klimaatverandering en/of de opwarming van de aarde.
2. In een tweede fase wordt elk bedrijf vanuit financieel oogpunt geëvalueerd op basis van vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, ondernemingsgroei, competitieve voordelen, waardecreatie en financiële hefboom. Voorts maken ook de stakeholderanalyse en de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf 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.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd en worden emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden verwijderd uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Het deelfonds sluit alleen die sectoren uit die vermeld worden in het SRI-Uitsluitingsbeleid van Candriam, zoals vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*. Het deelfonds belegt bijgevolg in een brede waaier aan sectoren, inclusief sectoren die verantwoordelijk zijn voor een aanzienlijk deel van de wereldwijde uitstoot van broeikasgassen, zoals elektriciteitsopwekking, energie of basisgrondstoffen. Aan de hand van een grondige ESG-analyse selecteert en belegt het deelfonds in bedrijven die omwille van hun eigen activiteiten en/of de producten en diensten die ze aanbieden aan andere bedrijven een wezenlijke bijdrage leveren aan de beperking van of aanpassing aan klimaatverandering.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Vanwege zijn thematische focus belegt het deelfonds in een subsegment van sectoren en activiteiten van de markt. De beleggingen zijn geconcentreerd in sectoren die een aanzienlijke impact hebben op het vermogen om klimaatverandering te beperken of om zich aan te passen aan de gevolgen voor de natuur. Sommige bedrijven beweren een oplossing te bieden voor de klimaatverandering, maar op hetzelfde moment stoten ze zelf een bepaalde hoeveelheid broeikasgassen uit.

Het is dan ook essentieel dat deze strategie niet alleen rekening houdt met de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de individuele bedrijven, maar ook met hun algemene bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door na te gaan in hoeverre de bedrijven afgestemd zijn op het scenario van een opwarming van de aarde van 2 graden Celsius (koolstofarme scenario). Deze afstemming heeft niet alleen te maken met de CO<sub>2</sub>-uitstoot, maar ook met de vermeden uitstoot, en met de evaluatie van de toekomstige investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van en de strategie voor de beoogde reductie van de broeikasgasemissies.

In de voorbije jaren werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden. Deze zogenaamde *Sector Decarbonization Approaches* (SDA) leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Het is de bedoeling van het deelfonds om de portefeuille af te stemmen op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2,5 graden. Vermits de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens blijft evolueren, streeft het deelfonds ernaar om tegen 1 januari 2025 afgestemd te zijn op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2



graden. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

In lijn met deze doelstelling is het deelfonds van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een grote impact worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Ten slotte heeft het deelfonds ook een beperkte blootstelling aan sectoren die grote hoeveelheden broeikasgassen uitstoten en focust het in de plaats daarvan op bedrijven die:

1. Activiteiten uitoefenen die weinig broeikasgassen uitstoten of die andere bedrijven helpen om hun uitstoot te verminderen (beperken van klimaatverandering); en
2. Bedrijven helpen om zich voor te bereiden op en aan te passen aan de negatieve gevolgen van klimaatverandering (aanpassing aan klimaatverandering)

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdeckingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

**De Beheermaatschappij heeft een mechanisme opgezet om de koolstofemissies te compenseren.**

**Voor alle duidelijkheid: het deelfonds bemoeit zich niet met het mechanisme voor de compensatie van de koolstofemissies.**

### **Het mechanisme werkt als volgt:**

De geschatte koolstofemissies van het deelfonds (Scope 1 en 2) worden maandelijks berekend op basis van:

- (i) de activa in de portefeuille op de laatste dag van de maand. Dit wordt berekend als het gewicht van elk van de waarden die deel uitmaken van de portefeuille op basis van het niveau van de koolstofuitstoot gekoppeld aan elk van die waarden, waardoor het mogelijk wordt het bedrag van de koolstofkredieten te berekenen die nodig zijn om de koolstofemissies te compenseren; en
- (ii) gegevens aangeleverd door Trucost ([www.trucost.com](http://www.trucost.com)) – of gelijkwaardig – op de dag van de berekening.

De koolstofemissies van het deelfonds wordt niet voor honderd procent gecompenseerd aangezien (i) Candriam rekening houdt met Scope 3 bij de berekening van de koolstofemissies en (ii) er bij de berekening geen rekening wordt gehouden met de blootstelling aan geldmarktinstrumenten of indexderivaten. Voorbeelden van Scope 3-emissies die niet in aanmerking komen voor het compensatiemechanisme zijn broeikasgasemissies die gegenereerd worden door de toeleveringsketen van een emittent, zoals de leveranciers van grondstoffen, of de emissie van broeikasgassen die veroorzaakt wordt door het gebruik van een product van de



emittent, zoals wanneer een wagen op brandstof bestuurd wordt door een autoproducent. Deze zogenaamde stroomopwaartse (leveranciers) en stroomafwaartse (gebruik van product) emissies worden niet in aanmerking genomen door het compensatiemechanisme.

De compensatie gebeurt via zogenaamde 'Verified Emission Reduction credits' ('VER'). VER's zijn geverifieerde emissiereductie-eenheden die overeenstemmen met koolstofkredieten die gegenereerd worden door een project met een positieve impact op de verlaging van CO<sub>2</sub>-emissies volgens een vrijwillige marktstandaard. VER's worden meestal gegenereerd door bedrijven die geverifieerd zijn buiten het Kyoto-protocol. Eén VER stemt overeen met 1 ton CO<sub>2</sub>-emissies. Via deze schema's kunnen bedrijven en particulieren vrijwillig hun emissies compenseren of bijdragen aan de beperking van de klimaatverandering.

Candriam zal minstens op kwartaalbasis een tussenpersoon, bijvoorbeeld South Pole of gelijkwaardige organisatie (zie onderstaande link voor meer informatie over de tussenpersoon), vragen om de koolstofemissies van het deelfonds te compenseren via het centrale register (Markit of gelijkwaardig), dat een bevestiging en een certificaat van de koolstofcompensatie bezorgt.

Als onderdeel van deze dienst en afhankelijk van de vastgestelde hoeveelheid worden alle verworven koolstofkredieten uitgewist, waardoor de compensatie een feit wordt.

Om het risico van fraude en dubbele telling te vermijden, heeft elke VER een uniek serienummer. Het centrale register is publiek en online raadpleegbaar om de eigendom van de VER te kunnen nagaan.

Op datum van dit Prospectus gebruikt Candriam volgende onderliggende projecten van de VER's om de koolstofemissies van het deelfonds te compenseren:

- een herbebossingsproject in Panama met de volgende doelstellingen:
  - o Omzetting van voor landbouw ontbost gebied naar gemengde bossen;
  - o Een ruimere biodiversiteit, koolstofopslag en beperking van de opwarming van de aarde;
  - o Ondersteuning van de lokale ontwikkeling via de eerlijke productie van biologische cacao en duurzaam hout;
- een zonne-energieproject in India:
  - o Grootschalig project met thermische zonne-energie;
  - o Opwekking van hernieuwbare energie voor het Indiase elektriciteitsnet, dat momenteel vooral werkt met fossiele brandstoffen;
- een energie-efficiëntieproject in China:
  - o De afvang van methaanemissies van een stortplaats en die gebruiken voor het produceren van schone energie;
  - o De lokale duurzame ontwikkeling ondersteunen.

Candriam behoudt zich het recht voor om andere onderliggende projecten voor VER te gebruiken.

De geselecteerde projecten voldoen aan de strengste normen voor marktcertificering (waaronder Gold Standard of VCS) en worden op een lijst gezet bij een erkend en onafhankelijk register (Markit of gelijkwaardig).

Bijkomende informatie over de geselecteerde projecten en de tussenpersoon is te vinden op de website van Candriam: <https://www.candriam.com/en/professional/about-us/responsibility/candriam-offsetting-projects2>.

Wij vestigen de aandacht van de aandeelhouders op het feit dat de VER's kunnen worden ingetrokken bij uitzonderlijke gebeurtenissen (fouten, fraude, politieke risico's enz.) die een impact hebben op de projecten waaruit de VER's voortvloeien en bijgevolg dus op het mechanisme voor koolstofcompensatie.



## **Candriams engagement voor de ondersteuning van initiatieven om de koolstofemissies te compenseren**

De Beheermaatschappij zal een deel van de netto beheervergoedingen die ze ontvangt van het deelfonds – zoals beschreven in het hoofdstuk ‘Kosten en vergoedingen’ – opzijzetten om de koolstofemissies van het deelfonds te compenseren.

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### **4. Benchmark**

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI ACWI (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde en opkomende landen uit heel de wereld.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>



<b>Leverancier van de benchmark</b>	MSCI Limited
	De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: USD

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.



## 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2016898996]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2016899028]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932633644]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1932633727]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1932633990]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1932634022]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932634295]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1932634378]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2016899457]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2059769906]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2363112876]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363112959]
- **N-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363113098]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932634451]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1932634535]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1932634618]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2016899531]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1932634709]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932634881]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1932634964]
  
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932635003]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1932635185]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1932635268]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2211181388]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2211181545]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **PI**, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 USD bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (* (**))	Operationele en Administratieve Kosten
BF	0%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,30%
C	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%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

\*\* 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om (i) duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen en om (ii) de koolstofemissies van het deelfonds te compenseren, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

D	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
D	Waarderingsdatum
D +1	Berekeningsdatum
D+3	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Emerging Markets

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de opkomende aandelenmarkten via een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een eigen analyse van ESG-criteria. We zijn er rotsvast van overtuigd dat deze ESG-analyse kan bijdragen aan een betere detectie van potentiële risico's in verband met, bijvoorbeeld, ondernemingsbestuur of het risico op controverses, of de kansen die de duurzaamheidstrends op lange termijn bieden.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen in de aandelenmarkten van opkomende landen te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in een opkomend land hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in een opkomend land. Deze landen kunnen worden gekenmerkt als landen met een economisch en financieel systeem dat verschilt van dat van ontwikkelde landen, maar ook met meer groeipotentieel op lange termijn. Deze aandelen kunnen op hun lokale of op internationale beurzen genoteerd zijn.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (in het bijzonder aandelen van bedrijven die hun hoofdzetel hebben of hun voornaamste economische activiteiten uitoefenen in ontwikkelde landen);
- geldmarktinstrumenten;
- In icb's en icbe's voor maximaal 10%; en
- Deposito's of contanten.





Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria:

- Kwaliteit van het management;
- Ondernemingsgroei;
- Competitieve voordelen;
- Waardecreatie;
- Financiële hefboom.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.



## Gebruik van derivaten

Het deelfonds mag ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatermijncontracten, zowel voor beleggings- als hedgingdoeleinden.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI Emerging Markets (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in opkomende landen.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>



<b>Leverancier van de benchmark</b>	MSCI Limited
	De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

7. **Basismunt:** EUR.

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



## 9. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523954]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1797946321]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524093]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2343014036]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524259]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1797946594]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434524333]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2027379606]
  
- **P**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2421359626]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524416]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1797946677]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1434524507]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434524689]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118535]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524762]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524846]
  
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363113171]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524929]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2363113254]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1797946750]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525066]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525140]

## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- aandelenklasse **P**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.
- de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.
- de aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg 50.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden.

De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,60%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>N</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 2%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>P</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,45%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>S</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,42%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D-1</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D</b>	Berekeningsdatum
<b>D+2</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity EMU

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de aandelenmarkten van de eurozone via een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een eigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Meer dan 75% van de activa van dit deelfonds wordt belegd in effecten van het aandelentype van bedrijven gevestigd in een Lidstaat van de eurozone die met Frankrijk een belastingverdrag heeft gesloten dat een clause bevat met betrekking tot het verschaffen van administratieve hulp met het oog op de bestrijding van fraude en belastingontduiking. Deze effecten zijn toegelaten tot de handel op een beurs of worden op een gereguleerde markt verhandeld.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten de eurozone hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten de eurozone);
- geldmarktinstrumenten;
- icb's en icbe's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria:

- Kwaliteit van het management;



- Ondernemingsgroei;
- Competitieve voordelen;
- Waardecreatie;
- Financiële hefboom.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

#### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

#### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

#### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van



de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

#### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI EMU (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde markten van de eurozone.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>MSCI Limited</p> <p>De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.
--	---

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “*Belasting*” van het Prospectus.

Het deelfonds komt in aanmerking voor een Frans aandelenspaarplan (“PEA”), zoals gedefinieerd in het hoofdstuk “*Belasting*” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: EUR.

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.

## 9. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1313771187]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1313771260]
  
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1313771344]
  
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1313771427]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1720121679]
  
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1434525223]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1434525496]



- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771690]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771773]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525579]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,50%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,70%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,38%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,42%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Europe

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de Europese aandelenmarkten via een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een eigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in Europa hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in Europa.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten Europa hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten Europa);
- geldmarktinstrumenten;
- icb's en icbe's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria:

- Kwaliteit van het management;
- Ondernemingsgroei;
- Competitieve voordelen;



- Waardecreatie;
- Financiële hefboom.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

#### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

#### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

#### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het deelfonds zal gebruikmaken van omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van



de portefeuille en maximaal 50% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

#### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI Europe (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde markten van Europa.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>▪ om resultaten te vergelijken.</li> </ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>MSCI Limited</p> <p>De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.
--	---

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds is een aandelenfonds dat GITA-conform is, zoals bepaald in het hoofdstuk 'Belasting' van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: EUR

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

## 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2178211343]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2178211426]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771856]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771930]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313772078]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2027379788]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313772151]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118618]



- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118709]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118964]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313772235]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313772318]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525819]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*)(**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>BF</b>	0%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,30%
<b>C</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,50%	Max. 0,40%
<b>I</b>	0%	0%	0%	Max. 0,70%	Max. 0,30%
<b>N</b>	0%	0%	0%	Max. 2%	Max. 0,40%
<b>R</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,40%
<b>R2</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,38%	Max. 0,40%
<b>V</b>	0%	0%	0%	Max. 0,42%	Max. 0,30%
<b>Z</b>	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzigezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Europe Small & Mid Caps

### - Technische fiche -

---

#### **Dit deelfonds wordt gelanceerd na een beslissing van de raad**

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### **1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel**

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van de groei van de Europese markten voor small- en midcap aandelen via een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de fundamentele kenmerken van de effecten, alsook op een eigen analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het Deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de markten voor small- en midcap aandelen te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het Deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus, en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### **2. Beleggingsbeleid**

Dit deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen uitgegeven door bedrijven met een kleine of middelgrote kapitalisatie die hun maatschappelijke zetel hebben of hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in Europa (inclusief het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland).

De rest van de activa wordt belegd in:

- Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal ...);
- geldmarktinstrumenten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010;
- Deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De fundamentele analyse selecteert de bedrijven die het best scoren op vijf criteria:

- Kwaliteit van het management;





- Ondernemingsgroei;
- Competitieve voordelen;
- Waardecreatie;
- Financiële hefboom.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

#### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark.

Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

#### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

#### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

#### **Andere ESG-aspecten**

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**



### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI Europe Small Caps (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Deze index meet de resultaten van de smallcap aandelen in ontwikkelde markten van Europa.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>MSCI Limited</p> <p>De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmarkindex werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>
--	---

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Derivatennisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: EUR

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

## 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258564868]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258564942]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565089]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565162]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565246]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565329]
  
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565592]



- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565675]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565758]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565832]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258565915]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258566053]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258566137]

## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- De aandelen van de klasse **PI**, waarvoor de minimale eerste inleg 1.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.
- de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>BF</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,60%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,75%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>PI</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,75%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,90%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,40%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,55%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D+1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Future Mobility

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

De doelstelling van het Deelfonds is om te profiteren van de resultaten van de markt voor internationale aandelen van bedrijven die oplossingen bieden voor een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst, en dit op basis van een discretionair beheer. De selectie gebeurt voornamelijk op basis van de financiële kenmerken van de effecten en een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Deze doelstelling sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek omtrent klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar groenere, efficiëntere mobiliteitsoplossingen een belangrijke stap is in het realiseren van de doelstelling van het Klimaatakkoord van Parijs, zeker als we weten dat transport verantwoordelijk is voor 15 tot 20% van de broeikasgasemissies in Europa.

Dit Deelfonds is bedoeld voor beleggers die deze doelstelling willen bereiken over een lange beleggingstermijn en die zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus, en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit Deelfonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven met een kleine, middelgrote en grote kapitalisatie uit heel de wereld die oplossingen bieden voor een schonere, veiligere en slimmere mobiliteit in de toekomst.

Het betreft met name bedrijven met activiteiten die helpen om een overgang te bewerkstelligen naar:

- **Een groenere mobiliteit**, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van elektrische auto's en fietsen, batterijtechnologie, waterstof en brandstofcellen, openbaar vervoer, uitstootbeperking enz.
- **Een veiligere mobiliteit**, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van zelfrijdende, geconnecteerde voertuigen, geavanceerde rijhulpsystemen, de volgende generatie van verkeersgeleidingssystemen enz.
- **Een slimmere mobiliteit**, zoals bedrijven die actief zijn in de productie, verkoop of promotie van digitale mobiliteit, slimme steden, de deeleconomie, stadsluchtvaart enz.

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

- Andere effecten dan de bovenstaande in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010 (d.w.z. in aanmerking komende REIT's met vast kapitaal, Chinese A-aandelen ten belope van maximaal 10%, aandelen van bedrijven die actief zijn in de autosector ten belope van maximaal 30% ...);
- geldmarktinstrumenten;
- deposito's en/of contanten;
- icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet van 2010.



Effecten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een fundamentele benadering, die uit twee verschillende luiken bestaat:

In een eerste fase worden beleggingsideeën gescreend en gerangschikt met behulp van een dynamisch, zelf ontwikkeld thematisch referentiekader voor de mobiliteit van de toekomst. Alle geselecteerde bedrijven ondergaan deze screening op basis van het thematisch referentiekader voor de mobiliteit van de toekomst: bedrijven werden ofwel geïdentificeerd als verstrekkers van directe en tastbare oplossingen die de mobiliteit van de toekomst schoner, veiliger of slimmer maken, ofwel als bedrijven die in hun activiteiten en waardeketen oplossingen toepassen om producten of diensten te creëren die de wereld helpen om naar schonere, veiligere en slimmere mobiliteit te evolueren.

In een tweede fase wordt elk bedrijf vanuit financieel oogpunt geëvalueerd op basis van vijf fundamentele criteria: kwaliteit van het management, ondernemingsgroei, competitieve voordelen, waardecreatie en financiële hefboom. Voorts maken ook de stakeholderanalyse en de analyse van de activiteiten (producten en diensten) van elk bedrijf 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

De doelstelling om te beleggen in groenere, veiligere en intelligentere mobiliteitsoplossingen sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstelling van de bevek omtrent klimaatverandering, in die zin dat de transitie naar groenere, efficiëntere mobiliteitsoplossingen een belangrijke stap is in het realiseren van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs, zeker als we weten dat transport verantwoordelijk is voor 15 tot 20% van alle broeikasgasemissies in Europa. Het is dan ook essentieel dat deze strategie niet alleen rekening houdt met de CO<sub>2</sub>-uitstoot van de individuele bedrijven, maar ook met hun algemene bijdrage aan de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs door na te gaan in hoeverre de bedrijven afgestemd zijn op het scenario van een opwarming van de aarde van 2 graden Celsius (koolstofarme scenario). Deze afstemming heeft niet alleen te maken met de CO<sub>2</sub>-uitstoot, maar ook met de vermeden uitstoot, en met de evaluatie van de toekomstige investeringsplannen van een bedrijf, de geloofwaardigheid van en de strategie voor de beoogde reductie van de broeikasgasemissies.

In de voorbije jaren werden er modellen ontwikkeld waarmee de afstemming van een bedrijf op het scenario van 2 graden Celsius nagegaan kan worden. Deze zogenaamde *Sector Decarbonization Approaches* (SDA) leggen voor elke sector een traject voor de reductie van broeikasgasemissies vast dat aansluit bij de huidige bijdrage van de sector aan de klimaatverandering en aan de algemene doelstelling.

Het is de bedoeling van het deelfonds om de portefeuille af te stemmen op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2,5 graden. Vermits de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van klimaatgegevens blijft evolueren, streeft het deelfonds ernaar om tegen 1 januari 2025 afgestemd te zijn op een temperatuurscenario van minder dan of gelijk aan 2 graden. Voor meer informatie over de wijze waarop de afstemming van een portefeuille op een temperatuurscenario wordt berekend, kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.



In lijn met deze doelstelling is het deelfonds van plan om een groter gedeelte van het totale beheerde vermogen in bedrijven met een grote impact te beleggen dan de benchmark. Bedrijven met een grote impact worden in de Europese klimaatbenchmarkverordening omschreven als bedrijven die behoren tot een van de sectoren naar verwachting de grootste rol zullen spelen in het bereiken van de doelstellingen van het Akkoord van Parijs.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan voor beleggings- en risicoafdeckingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

### **Andere ESG-aspecten**

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

## **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

## **4. Benchmark**

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.





<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI ACWI (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde en opkomende landen uit heel de wereld.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li> <li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li> <li>▪ om resultaten te vergelijken.</li> </ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>MSCI Limited</p> <p>De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmarkindex werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.</p>

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende landen
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico



- Concentratierisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

## 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

### 7. Basismunt: USD

### 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

### 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258562490]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2258562573]
- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258562656]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2258562730]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258562813]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2258562904]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258563035]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258563118]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258563209]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258563381]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2421359972]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2363113338]
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363113411]
- **N-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2363113502]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258563464]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2258563548]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258563621]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258563894]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258563977]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2258564199]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258564272]
- **R2-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2258564355]
  
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258564439]



- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258564512]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2258564603]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2258564785]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>BF</b>	0%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,30%
<b>C</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,60%	Max. 0,40%
<b>I</b>	0%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,30%
<b>N</b>	0%	0%	0%	Max. 2%	Max. 0,40%
<b>R</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,40%
<b>R2</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,40%
<b>S</b>	0%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,30%
<b>V</b>	0%	0%	0%	Max. 0,48%	Max. 0,30%
<b>Z</b>	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D+1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Japan

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de Japanse aandelenmarkten via een belegging in aandelen op basis van fundamentele en technische kenmerken, een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria, de financiële kerncijfers van een bedrijf en risicomaatstaven, en daarnaast om beter te presteren dan de benchmark.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij. Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is. De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in Japan hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in Japan.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten Japan hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten Japan);
- geldmarktinstrumenten;
- icb's en icbe's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

De blootstelling aan andere munten dan de Japanse yen bedraagt in principe niet meer dan 10% van de nettoactiva.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

Het beleggingsproces verloopt in twee fasen. Eerst wordt het ESG-universum afgebakend met behulp van Candriams zelf ontwikkelde ESG-analyse. Daarna wordt er op basis van dit universum een portefeuille samengesteld die rekening houdt met verschillende aspecten, zoals de financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven (liquiditeit, volatiliteit, correlatie, enzovoort) aan de hand van een kwantitatief beleggingskader. Dit kader maakt het mogelijk voor de portefeuillebeheerders om de verwachte rendementen en risico's te berekenen met behulp van wiskundige modellen op basis van financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-



factoren en risicomaatstaven, en om een portefeuille samen te stellen die rekening houdt met deze verwachte risico's en rendementen, evenals met andere criteria.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

Dankzij de resultaten van de ESG-analyse kan Candriam de beleggingen in riskante bedrijven verminderen en bedrijven selecteren die een positieve bijdrage leveren in de zoektocht naar oplossingen voor de wereldwijde uitdagingen op het gebied duurzame ontwikkeling.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelink raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde en/of onderhandse markt (met name via valutatransacties, opties of futures) voor risicoafdekkingsdoelinden en/of om blootstelling te verkrijgen. De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, aandelen, aandelenindices of volatiliteit zijn.

### **Andere ESG-aspecten**

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelink raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**



### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI Japan (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van de mid- en largecap aandelen van de Japanse beurs.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>



<b>Leverancier van de benchmark</b>	MSCI Limited
	De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “*Belasting*” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Modelrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Concentratierisico
- Derivatennisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: JPY.

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam



## 9. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526460]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526544]
  
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526627]
  
- N, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU2027379861]
  
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526890]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434526973]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1720120192]
- R-H, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1797946917]
- R-H, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720120358]
  
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1720120515]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1720120788]
  
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434527195]
- V-H, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1480286993]
  
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434527278]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1434527351]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2421359899]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,50%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,70%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>N</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 2%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,38%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,42%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.





## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D-1</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D</b>	Berekeningsdatum
<b>D+2</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity Quant Europe

### - Technische fiche -

---

#### **Dit deelfonds wordt geïntroduceerd na een beslissing van de raad van bestuur**

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### **1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel**

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de Europese aandelenmarkten via een belegging in aandelen op basis van fundamentele en technische kenmerken, een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria, de financiële kerncijfers van een bedrijf en risicomaatstaven, en daarnaast om beter te presteren dan de benchmark.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### **2. Beleggingsbeleid**

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in Europa hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in Europa.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten Europa hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten Europa);
- geldmarktinstrumenten;
- icb's en icbe's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

Het beleggingsproces verloopt in twee fasen.

Eerst wordt het ESG-universum afgebakend met behulp van Candriams zelf ontwikkelde ESG-analyse. Daarna wordt er op basis van dit universum een portefeuille samengesteld die



rekening houdt met verschillende aspecten, zoals de financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven (liquiditeit, volatiliteit, correlatie, enzovoort) aan de hand van een kwantitatief beleggingskader. Dit kader maakt het mogelijk voor de portefeuillebeheerders om de verwachte rendementen en risico's te berekenen met behulp van wiskundige modellen op basis van financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven, en om een portefeuille samen te stellen die rekening houdt met deze verwachte risico's en rendementen, evenals met andere criteria.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofddeel van het Prospectus.

Dankzij de resultaten van de ESG-analyse kan Candriam de beleggingen in riskante bedrijven verminderen en bedrijven selecteren die een positieve bijdrage leveren in de zoektocht naar oplossingen voor de wereldwijde uitdagingen op het gebied duurzame ontwikkeling.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelaadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde en/of onderhandse markt (met name via valutatransacties, opties of futures) voor risicoafdekkingsdoeleinden en/of om blootstelling te verkrijgen.

De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten, aandelenindices of volatiliteit zijn.



## Andere ESG-aspecten

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelink raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI Europe (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde markten van Europa.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>



<b>Leverancier van de benchmark</b>	MSCI Limited
	De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds is een aandelenfonds dat GITA-conform is, zoals bepaald in het hoofdstuk 'Belasting' van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Modelrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Derivatenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: EUR

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



## 9. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104066]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104140]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104223]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104496]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2378104579]
  
- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104652]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104736]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2378104819]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378104900]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2378105030]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378105113]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2378105204]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2378105386]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,50%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,70%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>N</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 2%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,38%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,42%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity US

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de aandelenmarkten van de Verenigde Staten via een belegging in aandelen op basis van fundamentele en technische kenmerken, een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria (*Environmental, Social and Governance*), de financiële kerncijfers van een bedrijf en risicomaatstaven, en daarnaast om beter te presteren dan de benchmark.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 90% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in de Verenigde Staten hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (in het bijzonder aandelen van bedrijven die hun hoofdzetel hebben of hun voornaamste economische activiteiten uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika);
- geldmarktinstrumenten;
- icb's en icbe's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

Het beleggingsproces verloopt in twee fasen. Eerst wordt het ESG-universum afgebakend met behulp van Candriams zelf ontwikkelde ESG-analyse. Daarna wordt er op basis van dit universum een portefeuille samengesteld die rekening houdt met verschillende aspecten, zoals





de financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven (liquiditeit, volatiliteit, correlatie, enzovoort) aan de hand van een kwantitatief beleggingskader. Dit kader maakt het mogelijk voor de portefeuillebeheerders om de verwachte rendementen en risico's te berekenen met behulp van wiskundige modellen op basis van financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven, en om een portefeuille samen te stellen die rekening houdt met deze verwachte risico's en rendementen, evenals met andere criteria.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

Dankzij de resultaten van de ESG-analyse kan Candriam de beleggingen in riskante bedrijven verminderen en bedrijven selecteren die een positieve bijdrage leveren in de zoektocht naar oplossingen voor de wereldwijde uitdagingen op het gebied duurzame ontwikkeling.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

#### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecodelink raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

#### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

#### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds mag ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatermijncontracten, zowel voor beleggings- als hedgingdoeleinden.

#### **Andere ESG-aspecten**

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecodelink raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**



### 3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	S&P 500 (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	De index meet de resultaten van de largecap aandelen op de Amerikaanse beurs en is samengesteld uit 500 bedrijven.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	S&P Dow Jones Indices LLC
	Deze benchmark is afkomstig van een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexcijfers die als benchmarks worden gebruikt in financiële instrumenten en financiële contracten of voor het meten van de prestaties van beleggingsfondsen en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014.



	De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.
--	---

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Modelrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Valutarisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## 7. Basismunt: USD

## 8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

## 9. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227860025]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227860298]
- **BF**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227860371]
- **BF**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2227860454]
  
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227857070]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227857153]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227857237]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227857310]



- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227857401]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227857583]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227857666]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227857740]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2227857823]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2227858045]
  
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227858128]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227858391]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227858474]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227858557]
- **R-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU2227858631]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU2227858714]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2227858805]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227858987]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227859019]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227859100]
  
- **S**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227859282]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227859365]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227859449]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2227859522]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2227859795]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227859951]
- **Z-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2227859878]

## 10. Minimale eerste inleg

Er geldt geen minimale eerste inleg, behalve voor:

- De aandelen van de klasse **S**, waarvoor de minimale eerste inleg het equivalent van 25.000.000 EUR in USD bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.
- De aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg het equivalent van 15.000.000 EUR in USD bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.



## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>BF</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>C</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 1,50%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,70%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>R</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,80%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>R2</b>	<b>Max. 3,5%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,38%</b>	<b>Max. 0,40%</b>
<b>S</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,75%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,42%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D+1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+3</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Equity World

### - Technische fiche -

---

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders te laten profiteren van het groeipotentieel van de wereldwijde aandelenmarkten via een belegging in aandelen op basis van fundamentele en technische kenmerken, een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria (*Environmental, Social and Governance*), de financiële kerncijfers van een bedrijf en risicomaatstaven, en daarnaast om beter te presteren dan de benchmark.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van de aandelen, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van beleggen op de internationale aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die overal ter wereld hun hoofdzetel kunnen hebben of die hun voornaamste economische activiteit overal ter wereld kunnen uitoefenen.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (in het bijzonder aandelen van bedrijven die overal ter wereld hun hoofdzetel kunnen hebben of hun voornaamste economische activiteit overal ter wereld kunnen uitoefenen);
- geldmarktinstrumenten;
- icb's en icbe's voor maximaal 10%; en
- deposito's of contanten.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

Het beleggingsproces verloopt in twee fasen. Eerst wordt het ESG-universum afgebakend met behulp van Candriams zelf ontwikkelde ESG-analyse. Daarna wordt er op basis van dit universum een portefeuille samengesteld die rekening houdt met verschillende aspecten, zoals de financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven (liquiditeit, volatiliteit, correlatie, enzovoort) aan de hand van een kwantitatief beleggingskader. Dit kader maakt het



mogelijk voor de portefeuillebeheerders om de verwachte rendementen en risico's te berekenen met behulp van wiskundige modellen op basis van financiële kerncijfers van het bedrijf, ESG-factoren en risicomaatstaven, en om een portefeuille samen te stellen die rekening houdt met deze verwachte risico's en rendementen, evenals met andere criteria.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofdgedeelte van het Prospectus.

Dankzij de resultaten van de ESG-analyse kan Candriam de beleggingen in riskante bedrijven verminderen en bedrijven selecteren die een positieve bijdrage leveren in de zoektocht naar oplossingen voor de wereldwijde duurzaamheidsuitdagingen zoals klimaatverandering.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

#### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die minstens 30% lager is dan de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de benchmark. Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.

Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na die hoger is dan de gewogen gemiddelde ESG-score van de benchmark.

#### **Betrokkenheid en stembeleid**

Het analyse- en selectieproces gaat ook gepaard met een actief rentmeesterschap, meer bepaald door de dialoog aan te gaan met bedrijven en door te stemmen als aandeelhouder op algemene vergaderingen.

#### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds mag ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatermijncontracten, zowel voor beleggings- als hedgingdoeleinden.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

### **3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

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



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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

#### 4. Benchmark

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

Er is geen Europese referentie-index voor de klimaattransitie of een index die afgestemd is op het Klimaatakkoord van Parijs of een andere duurzame benchmark die 100% aansluit bij de duurzaamheidsdoelstellingen en de beleggingsstrategie beschreven in dit Prospectus.

<b>Naam van de benchmark</b>	MSCI World (Net Return)
<b>Definitie van de benchmark</b>	Deze index meet de resultaten van mid- en largecap aandelen in ontwikkelde landen.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten.</li><li>▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters</li><li>▪ om resultaten te vergelijken.</li></ul>
<b>Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark</b>	<p>Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds beperkt tot gematigd zijn, d.w.z. tussen 1% en 3,5%.</p> <p>Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.</p>
<b>Leverancier van de benchmark</b>	<p>MSCI Limited</p> <p>De benchmark wordt aangeleverd door MSCI Limited, dat sinds de brexit een entiteit is die gebruikmaakt van de overgangsbepaling in artikel 51, lid 5 van Verordening (EU) nr. 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 Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.
--	---

## 5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds kwalificeert zich als a *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk “Belasting” van het Prospectus.

## 6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

### 6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Modelrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### 6.2 Risicomanagement

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

7. **Basismunt:** EUR.

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

## 9. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527435]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527518]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2016899291]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **SEK** [LU1434527609]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2016899374]
- **C-AH**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2420561321]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527781]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527864]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434528086]



- **N**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2027379945]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528169]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434528243]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1434528326]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720120945]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720121166]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720121323]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528672]
- **Y**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528755]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528839]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528912]

## 10. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse **V**, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 11. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten					
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten	Uitkering
<b>C</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,50%	Max. 0,40%	N.v.t.
<b>I</b>	0%	0%	0%	Max. 0,70%	Max. 0,30%	N.v.t.
<b>N</b>	0%	0%	0%	Max. 2%	Max. 0,40%	N.v.t.
<b>R</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,40%	N.v.t.
<b>R2</b>	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,38%	Max. 0,40%	N.v.t.
<b>V</b>	0%	0%	0%	Max. 0,42%	Max. 0,30%	N.v.t.
<b>Y</b>	0%	0%	0%	Max. 0,60%	Max. 0,30%	1,38% (***)
<b>Z</b>	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%	N.v.t.

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

(\*\*\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse, in verhouding tot de nettoactiva die door de Distributeur worden ingebracht in de Aandelenklasse. De bevek dient deze vergoeding op het einde van elk kwartaal te betalen.



## 12. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

D	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
D	Waarderingsdatum
D +1	Berekeningsdatum
D+3	Afwikkelingsdatum

---

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

---



# CANDRIAM SUSTAINABLE

## Money Market Euro

### - Technische fiche -

---

**Aan dit deelfonds is vergunning verleend als Standaard VNAV-geldmarktfonds krachtens de MMF-Verordening.**

Het deelfonds valt onder artikel 9 van de SFDR-verordening, d.w.z. het streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na.

#### 1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft uiteenlopende of gecumuleerde doelstellingen na zoals het genereren van een rendement dat overeenstemt met dat van de geldmarkt of het behoud van de waarde van de belegging. Het doel van het deelfonds is om aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om hun cashflow op de korte termijn te beheren en dus de mogelijkheid te bieden om te profiteren van een matig rendement op hun belegging in de valuta van het deelfonds, met daartegenover een minimaal risico, en om beter te presteren dan de benchmark. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op een zelf ontwikkelde analyse van ESG-criteria.

Het deelfonds tracht in lijn met de algemene duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek een bijdrage te leveren aan de vermindering van de broeikasgasemissies door middel van specifieke streefdoelen en de opname van klimaatgerelateerde indicatoren in de analyse van emittenten en effecten, en probeert zo een positieve langetermijnpact te creëren op het milieu en de maatschappij.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers die hun cashflows op de korte termijn willen beheren met minimale risico's.

De cliënt moet zich bewust zijn van de specifieke risico's van het deelfonds die hieronder opgesomd staan en omschreven worden in het hoofdstuk *Risicofactoren* in het Prospectus en deze risico's begrijpen en kunnen dragen.

#### 2. Beleggingsbeleid

De activa worden voornamelijk belegd in:

- Geldmarktinstrumenten (inclusief obligaties);
- deposito's.

De gebruikte Geldmarktinstrumenten (inclusief obligaties) zullen hoofdzakelijk uitgegeven zijn door hoogwaardige emittenten of gegarandeerd zijn door hoogwaardige garantiegivers (minimale rating van A2/P2 of gelijkwaardig bij een van de ratingbureaus). De uitgevende instantie van het geldmarktinstrument en de kwaliteit van het geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling gekregen in de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij en voldoen aan de criteria inzake duurzaam beleggen.

Geldmarktfondsen mogen beleggen in geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum van twee jaar of minder, op voorwaarde dat de resterende tijd tot de datum van de volgende herziening van de rentevoet 397 dagen of minder bedraagt. Daartoe worden Geldmarktinstrumenten met een variabele rente en Geldmarktinstrumenten met een vaste rente die door een swapovereenkomst zijn afgedekt, aangepast aan de geldmarktrente of -index.



De beleggingen luiden in EUR en in de valuta's van de lidstaten van de OESO.  
Het deelfonds mag maximaal 10% van zijn activa beleggen in geldmarktfondsen.

De duration (*weighted average maturity* of WAM), dit wil zeggen de gevoeligheid van fondsen voor renteveranderingen, zal maximaal 6 maanden bedragen, en de gewogen gemiddelde duur (*weighted average life*) zal maximaal 12 maanden bedragen. De optimale rente- en kredietblootstelling (WAM/WAL) wordt bepaald door een intern comité bepaald, met een zorgvuldig beheer van het renterisico en een strenge kredietselectie.

Het valutarisico van beleggingen in andere valuta's dan de EUR zal worden afgedekt.

Effecten en emittenten worden geselecteerd op basis van economische/financiële analyses en op basis van ESG-overwegingen, die beide indicatief zijn voor de risico's en de kansen op lange termijn.

De ESG-aspecten worden geanalyseerd met behulp van een methode die door de Beheermaatschappij werd ontwikkeld, en die beschreven staat in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het hoofddeel van het Prospectus.

De resultaten van de ESG-analyse worden in aanmerking genomen in 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.

De ESG-analyse dekt de volledige portefeuille van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

### **Implementatie van de duurzaamheidsdoelstellingen van de bevek**

Voor bedrijfsemittenten:

Het deelfonds streeft een CO<sub>2</sub>-voetafdruk na die lager is dan de absolute drempel die hiervoor is vastgelegd. Deze drempel ligt vast op een circa 30% lagere voetafdruk dan het beleggingsuniversum en kan herzien worden naarmate het beleggingsuniversum evolueert.

Voor informatie over de scope die in aanmerking genomen wordt en de berekeningswijze van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk kunt u de transparantiecode raadplegen op de website van Candriam, via de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.

Op basis van de ESG-analyse en de selectiefasen (ESG-analyse, schendingen van het Global Compact van de VN, uitsluiting van controversiële activiteiten) vermeld in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen*, wordt het geanalyseerde beleggingsuniversum van het deelfonds met minstens 20% gereduceerd door in eerste instantie de emittenten die een aanzienlijk ESG-risico inhouden te verwijderen uit het geanalyseerde beleggingsuniversum.

Voor overheidsemittenten:

Het ESG-selectieproces van Candriam selecteert die landen die naast hun financieel kapitaal ook goed omspringen met hun menselijk, natuurlijk en maatschappelijk kapitaal, en die niet als een extreem onderdrukkend regime beschouwd worden en/of geen risico vormen op vlak van financiering van terrorisme en/of het witwassen van geld.

Het streven naar een positieve impact op lange termijn op milieu en maatschappij wordt momenteel beoordeeld met behulp van een ESG-score die berekend wordt op basis van de eigen ESG-analyse van Candriam.



Om deze duurzaamheidsdoelstelling te bereiken, streeft het deelfonds een gewogen gemiddelde ESG-score na, inclusief bedrijfs- en overheidsemissanten, van meer dan 55 (op een schaal van 0 tot 100).

### **Betrokkenheid en stembeleid**

Dit analyse- en selectieproces gaat tevens gepaard met een actief rentmeesterschap door een dialoog aan te gaan met bedrijven.

### **Gebruik van derivaten**

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt), maar alleen voor risicoafdekkingsdoeleinden.

De onderliggende waarden van afgeleide financiële instrumenten kan bestaan uit rentetarieven, wisselkoersen, valuta's of indexen die een van deze categorieën vertegenwoordigen.

### **Andere ESG-aspecten**

Per de datum van het Prospectus heeft het deelfonds geen aanvraag voor het Franse SRI-label ingediend.

**Voor meer informatie over de ESG-analyse kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam. Raadpleeg de link in het hoofdstuk *Beleggingsdoelstellingen* in het Prospectus.**

## **3. Benchmark**

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark.

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidsdoelstellingen.

<b>Naam van de benchmark</b>	€STR
<b>Definitie van de benchmark</b>	De 'euro short-term rate' (€STR) is representatief voor de eendaagse ongedekte financieringskosten op de groothandelsmarkt voor banken in de eurozone.
<b>Gebruik van de benchmark</b>	Om resultaten te vergelijken.
<b>Leverancier van de benchmark</b>	Europese Centrale Bank
	De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

## **4. Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten**

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



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

Het deelfonds zal 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, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

## **5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement**

### **5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds**

- ESG-beleggingsrisico
- Kredietrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatennisico
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- Risico verbonden aan externe factoren
- Duurzaamheidsrisico

Een algemene toelichting van de verschillende risicofactoren is te vinden onder 'Risicofactoren' in het Prospectus.

### **5.2 Risicomanagement**

Het totale derivatenrisico wordt berekend volgens de commitment-benadering die is vastgelegd in rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

## **6. Basismunt: EUR.**

## **7. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam.**

## **8. Aandelenklassen**

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529050]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529134]
  
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529217]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529308]
  
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529480]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529563]
  
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529647]
- **V**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529720]
  
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529993]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434530066]



## 9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale eerste inleg, behalve voor de aandelen van de klasse V, waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

## 10. Vergoedingen en kosten

Klasse	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (voor verkoopagenten)	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*) (**)	Operationele en Administratieve Kosten
<b>C</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,30%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>I</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,15%</b>	<b>Max. 0,17%</b>
<b>R2</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,08%</b>	<b>Max. 0,30%</b>
<b>V</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,06%</b>	<b>Max. 0,17%</b>
<b>Z</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>Max. 0,17%</b>

(\*) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Aandelenklasse en zijn betaalbaar aan het eind van elke maand.

(\*\*) 10% van de netto beheervergoedingen die Candriam verdient, worden opzijgezet om duurzaamheidsinitiatieven te ondersteunen, conform "Candriams engagement voor de ondersteuning van duurzaamheidsinitiatieven" beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsdoelstellingen" van het Prospectus.

## 11. Toepasselijke afsluittijden voor de inschrijving, terugkoop en omwisseling van aandelen

<b>D</b>	12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd.
<b>D</b>	Waarderingsdatum
<b>D +1</b>	Berekeningsdatum
<b>D+2</b>	Afwikkelingsdatum

---

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

---