

Cleome Index

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal
(BEVEK)

Luxemburg

PROSPECTUS

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

4 november 2024

Dit prospectus kan in andere talen worden vertaald. Als de betekenis van een woord of zin in een vertaling incoherent of dubbelzinnig is, dan heeft de Franse tekst voorrang.



INLEIDING

CLEOME INDEX (hierna 'de bevek') is opgenomen in de officiële lijst met instellingen voor collectieve belegging (hierna 'ICB's') overeenkomstig deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging (hierna de 'Wet') en voldoet aan de voorwaarden die zijn vastgelegd in de Europese richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd (hierna de 'Richtlijn 2009/65/EG').

Deze opname mag echter niet worden gezien als een positieve beoordeling door de toezichthouder van de inhoud van dit prospectus (hierna 'het Prospectus' genoemd), noch van de kwaliteit van de door de bevek aangeboden of aangehouden effecten. Iedere andersluidende bewering of verklaring is ongeoorloofd en onwettig.

Dit Prospectus mag niet worden gebruikt met het oog op de aanbidding en tekoopstelling in landen of omstandigheden waarin dergelijke aanbidding of tekoopstelling niet toegestaan is.

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

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

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

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

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

Er mag geen melding worden gemaakt van andere informatie dan uitdrukkelijk is vermeld in het onderhavige Prospectus en in de documenten waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen en die ter inzage



liggen van het publiek. Inschrijvingen op basis van informatie of aanduidingen die niet in dit Prospectus zijn vermeld dan wel strijdig, onverenigbaar of niet in overeenstemming met de daarin vermelde informatie zijn, gebeuren op eigen risico van de inschrijver.

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

Noch de overhandiging van dit Prospectus, noch de aanbieding, uitgifte of verkoop van aandelen van de bevek zijn een bevestiging dat de in dit Prospectus verstrekte informatie te allen tijde juist is na de publicatiedatum van dit Prospectus. Teneinde rekening te houden met belangrijke veranderingen zal dit Prospectus te gelegener tijd worden bijgewerkt. Dientengevolge wordt kandidaat-inschrijvers aangeraden bij de bevek na te vragen of er een recentere uitgave van het Prospectus beschikbaar is.

In de jaar- en halfjaarverslagen of de statuten van de bevek is mogelijkterwils extra informatie terug te vinden in aanvulling op die welke in voorliggend Prospectus vermeld staat. Al deze documenten kunnen worden opgevraagd ter maatschappelijke zetel van de bevek of bij uw gebruikelijke tussenpersoon, bemiddelaar of contactpersoon.

Elke verwijzing in dit Prospectus naar:

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

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

De aandeelhouder wordt erop gewezen dat het beleggingsbeleid van de verschillende deelfondsen van de bevek tot doel heeft de samenstelling van aandelenindexen of schuldinstrumenten na te bootsen. Een gevolg daarvan is dat een aanzienlijk deel van de activa kan zijn geconcentreerd in aandelen die door één en dezelfde emittent zijn uitgegeven.

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

Inhoud

INLEIDING	2
Inhoud	4
1. Administratieprovisie	5
2. Algemene kenmerken van de bevek	8
3. Beheer en bestuur	10
4. Bewaarder	14
5. Beleggingsdoelstellingen	15
6. Beleggingsbeleid	16
7. Beleggingsbeperkingen	24
8. Risicofactoren	30
9. Risicomanagement	35
10. Aandelen	36
11. Notering van de aandelen	36
12. Uitgifte van aandelen, inschrijvings- en betalingsprocedure	36
13. Terugkoop van aandelen	37
14. Omzetting van aandelen	38
15. Market Timing en Late Trading	39
16. Strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme	39
17. Netto-inventariswaarde	40
18. Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde	45
19. Resultaatverwerking	45
20. Niet-hoofdelijke verbondenheid van de deelfondsen	47
21. Fiscale behandeling	47
22. Algemene aandeelhoudersvergaderingen	48
23. Afsluiting, fusie en splitsing van deelfondsen, klassen of aandelentypen - Vereffening van de bevek	48
24. Kosten en lasten	50
25. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders	52
26. Verwerking van persoonsgegevens	53
Bijlage I - Technische fiches	57
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EMU EQUITIES	58
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EURO CORPORATE BONDS	62
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EURO GOVERNMENT BONDS	66
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS	70
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS	74
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES	78
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX USA EQUITIES	82
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX WORLD EQUITIES	86
Bijlage II – SFDR-bijlagen	90



1. Administratieprovisie

Raad van bestuur:

Voorzitter

Dhr. Tanguy de VILLENFAGNE

Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Bestuurders

Dhr. Thierry BLONDEAU

Independent Director

Mevr. Isabelle CABIE

Global Head of Corporate Sustainability
Candriam

Mevr. Catherine DELANGHE

Independent Director

Mevr. Aurore PELLE

Senior Internal Auditor
Candriam

Mevr. Myriam VANNESTE

Global Head of Product Management
Candriam

Maatschappelijke zetel:

5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Bewaarder:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch

5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Beheersmaatschappij:

Candriam

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

Raad van bestuur

Voorzitter

Dhr. Naïm Abou-Jaoudé

Chairman and Chief Executive Officer of
New York Life Investment Management Holdings LLC and New York
Life Investment Management LLC

Leden

- **Dhr. Renato Guerriero**
Deputy Chief Executive Officer - Global Development &
Distribution
Candriam
- **Dhr. Vincent Hamelink**
Chief Executive Officer
Candriam



- **Mevr. Shawna Hanley**
Managing Director & Chief of Staff
MacKay Shields
- **Dhr. Frank Harte**
Senior Managing Director, Chief Financial Officer & Treasurer
New York Life Investment Management Holdings LLC and
Senior Vice President
New York Life Insurance Company
- **Dhr. Alain Karaoglan**
Executive Vice President and Head of the Strategic
Businesses of
New York Life Insurance Company
- **Mevr. Melissa Kuan**
Managing Director and Head of Strategy & Business
Development of
New York Life Investment Management
- **Dhr. Jean-Yves Maldague**
Managing Director
Candriam
- **Dhr. Anthony Malloy**
Executive Vice President & Chief Investment Officer
New York Life Insurance Company and
Chief Executive Officer
NYL Investors LLC

Directiecomité

Voorzitter

Dhr. Jean-Yves Maldague

Managing Director
Candriam

Leden

- **Mevr. Justine Barrielle**, Member of the Board of Management
- **Dhr. Fabrice Cuchet**, Member of the Board of Management
- **Dhr. Tanguy De Villenfagne**, Member of the Board of Management
- **Mevr. Nadège Dufosse**, Member of the Board of Management
- **Dhr. Nicolas Forest**, Member of the Board of Management
- **Dhr. Renato Guerriero**, Member of the Board of Management
- **Dhr. Vincent Hamelink**, Member of the Board of Management



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

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

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

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

De functies van **Administratief agent** en **Domiciliëringsagent** worden gedelegeerd aan:

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

De functies van **Transferagent** (inclusief de werkzaamheden van **Registerhouder**) worden gedelegeerd aan:

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

Erkend bedrijfsrevisor: **PricewaterhouseCoopers**
2 rue Gerhard Mercator, BP 1443, L – 1014 Luxemburg



2. Algemene kenmerken van de bevek

CLEOME INDEX is een naamloze vennootschap die op 28 oktober 1999 voor onbepaalde tijd werd opgericht in de vorm van een bevek of beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable* of sicav) overeenkomstig de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg. De bevek valt onder toepassing van de gewijzigde wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, alsook van deel I van de Wet.

De bevek is ingeschreven in het handelsregister van Luxemburg onder het nummer B-72234. Haar statuten werden neergelegd in het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Luxemburg en werden op 8 december 1999 gepubliceerd in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations van het Groothertogdom Luxemburg; de statuten worden voor het laatst gewijzigd op 1 juli 2022 en de daarmee samenhangende wijzigingen worden gepubliceerd in het Recueil Electronique des Sociétés et Associations (hierna 'het RESA').

Een gecoördineerde versie van de statuten werd neergelegd in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (RCS).

De bevek heeft de vorm van een bevek met meerdere deelfondsen. Een bevek met meerdere deelfondsen is samengesteld uit verschillende deelfondsen die elk een verzameling van specifieke activa en passiva vertegenwoordigen en die elk een verschillend beleggingsbeleid voeren.

Elk deelfonds heeft een eigen beleggingsbeleid en een specifieke referentiemunt. De inschrijvers kunnen naar vrije keuze opteren voor een willekeurig deelfonds waarvan de beheerstrategie en het monetaire referentiekader het best beantwoorden aan hun verwachtingen en risicogevoeligheid.

Elk deelfonds kan meerdere aandelenklassen aanbieden al naargelang het bepaalde in de technische fiches waarvan dit Prospectus vergezeld gaat (de “**Technische fiches**”); deze klassen verschillen onderling door hun uitkeringsbeleid (sommige klassen herbeleggen hun inkomsten, andere keren ze uit in de vorm van dividend), door de beleggersdoelgroep en/of door hun inschrijvings- of beheersprovisies en/of door hun referentiemunt of andere bijzondere kenmerken.

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

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

Beide soorten afdekkingen trachten het wisselkoersrisico te verminderen.

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

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

Het feit dat de bevek is samengesteld uit meerdere deelfondsen biedt de beleggers het voordeel dat ze niet alleen vrij zijn in de keuze van verschillende deelfondsen, maar ook naderhand kunnen overstappen van het ene naar het andere deelfonds, mits de voorwaarden die van toepassing zijn op het bezit van aandelen in het nieuwe deelfonds worden nageleefd.



Elk deelfonds wordt behandeld als een afzonderlijke, volwaardige juridische eenheid, met eigen activa, opbrengsten (baten), uitgaven (lasten), meer- en minderwaarden.

Momenteel worden de volgende deelfondsen aangeboden aan de beleggers:

- **Cleome Index EMU Equities, uitgedrukt in EUR**
- **Cleome Index Euro Corporate Bonds, uitgedrukt in EUR**
- **Cleome Index Euro Government Bonds, uitgedrukt in EUR**
- **Cleome Index Euro Long Term Bonds, uitgedrukt in EUR**
- **Cleome Index Euro Short Term Bonds, uitgedrukt in EUR**
- **Cleome Index Europe Equities, uitgedrukt in EUR**
- **Cleome Index USA Equities, uitgedrukt in USD**
- **Cleome Index World Equities, uitgedrukt in EUR**

Momenteel kunnen de deelfondsen de volgende aandelenklassen aanbieden:

- Een klasse **C**, die wordt aangeboden aan natuurlijke personen (particulieren) en rechtspersonen (vennootschappen).
- Een klasse **I**, uitsluitend voorbehouden voor institutionele beleggers.
- Een klasse **P**, uitsluitend voorbehouden voor (i) de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en/of soortgelijke beleggingsinstrumenten, opgericht op het initiatief van één of meer werkgevers ten bate van hun werknemers, en (ii) de ondernemingen van één of meer werkgevers die de door hen aangehouden fondsen beleggen om te voorzien in uitkeringen bij pensionering van hun werknemers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR;
- Een klasse **R**, voorbehouden voor financiële tussenpersonen (met inbegrip van verdelers en platformen) die:
 - afzonderlijke regelingen hebben met hun cliënten voor het verlenen van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds, en
 - krachtens hun toepasselijke wetten en reglementen of op grond van overeenkomsten met hun cliënten niet gerechtigd zijn om van de Beheersmaatschappij provisies, commissies of andere geldelijke voordelen te ontvangen en te bewaren voor het verlenen van de bovenvermelde beleggingsdiensten.
- Een klasse **R2**, die is voorbehouden aan door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
- Een klasse **S**, die uitsluitend voorbehouden is voor institutionele beleggers die speciaal hiertoe werden erkend door de Beheersmaatschappij en voor wie een minimale eerste inleg geldt van 50.000.000 EUR (of, bij besluit van de raad van bestuur, de tegenwaarde in een andere valuta) of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in valuta (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur van de bevek worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- Een klasse **V** die uitsluitend voorbehouden is voor institutionele beleggers die inschrijven voor de minimale inleg die in de Technische Fiches vermeld wordt.
- Een klasse **V2**, die een aandelenklasse is zonder prestatievergoeding bestemd voor institutionele/professionele beleggers, verdelers en/of tussenpersonen die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij, met een minimale eerste inleg van 30.000.000 EUR of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in een andere munt (dit bedrag kan naar goeddunken van de bestuurders worden herzien, mits alle aandeelhouders in dat geval op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).



- Een klasse **VB**, bestemd voor ICB's naar Belgisch recht die door de Beheersmaatschappij werden goedgekeurd.
- Een klasse **Y**, uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die speciaal werden goedgekeurd door de Beheersmaatschappij.
- Een klasse **Z** is voorbehouden:
 - Aan institutionele/professionele beleggers die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse;
 - Aan ICB's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.

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

Het staat de raad van bestuur van de bevek vrij aanvullende deelfondsen op te starten of andere klassen uit te geven, waarvan het beleggingsbeleid en de aanbiedingsvoorwaarden te gelegener tijd kenbaar worden gemaakt door dit Prospectus en de beleggersinformatie te actualiseren via de pers, een en ander geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur.

Tevens is het de raad van bestuur toegestaan één of meer deelfondsen te sluiten op zodanige datum als hem goedgeeft, op voorwaarde dat zulks ter kennis van de beleggers wordt gebracht door in de pers gepubliceerde berichten en mits de nodige wijzigingen in voorliggend Prospectus worden aangebracht.

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

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

De bevek opereert als beleggingsvennootschap van het open-end-type, dat wil zeggen met een open structuur waarbij de aandelen van haar verschillende deelfondsen dagelijks kunnen worden verkocht en teruggekocht op verzoek van de beleggers tegen een prijs die berust op de waarde van het nettoactief per aandeel, en wel minstens tweemaal per maand.

3. Beheer en bestuur

3.1 Raad van bestuur van de bevek

De raad van bestuur van de bevek heeft als taak de algemene beleidskoers van de bevek uit te stippelen.

Het is de raad van bestuur en de Beheersmaatschappij toegestaan voor rekening van de bevek alle daden van beheer en bestuur te stellen, inzonderheid de aankoop, verkoop, omruiling van of inschrijving op alle effecten, en alle rechten uit te oefenen welke rechtstreeks of middellijk verbonden zijn aan de activa van de bevek.

3.2 Domicilie

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



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

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

3.3 Beheersmaatschappij

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

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

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

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

3.3.1 Functies en verantwoordelijkheden

De Beheersmaatschappij heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om ter verwezenlijking dit doel alle daden van beheer en bestuur van de bevek te stellen met inachtneming van haar statuten. De Beheersmaatschappij draagt de verantwoordelijkheid voor de werkzaamheden van portefeuillebeheer, administratie (Administratief Agent, Transferagent met inbegrip van de werkzaamheden van Registerhouder) en verkoop (verdeling) van de bevek.

Overeenkomstig de Wet is de Beheersmaatschappij gemachtigd haar taken, functies, bevoegdheden en verplichtingen voor het geheel of ten dele over te dragen aan elke natuurlijke persoon (particulier) of rechtspersoon (vennootschap) welke zij daartoe geschikt acht, met dien verstande dat het onderhavige Prospectus op voorhand dient te worden aangepast. De Beheersmaatschappij blijft evenwel volledig aansprakelijk voor de daden en handelingen die door deze gemachtigde(n) worden gesteld.

Als vergoeding voor de verschillende functies die worden vervuld door de Beheersmaatschappij of door één van haar gemachtigden heeft de Beheersmaatschappij recht op provisies, zoals beschreven in de Technische Fiches van het Prospectus. De belegger wordt verzocht de jaarverslagen van de bevek te raadplegen om nadere informatie in te winnen over de provisies die aan de Beheersmaatschappij of aan haar gemachtigden, lasthebbers of vertegenwoordigers worden uitbetaald als vergoeding voor hun diensten.

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

3.3.1.1 Functie van portefeuillebeheer

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

CACEIS Bank, Luxembourg Branch kan met het oog op de uitoefening van haar activiteiten bepaalde operationele en IT-functies in het kader van haar activiteiten als beheerder van ICB's, onder meer als registerhouder en transferagent, of activiteiten waarbij de aandeelhouders betrokken zijn en diensten voor beleggers uitbesteden aan andere entiteiten van de CACEIS-groep die in Europa gevestigd zijn of in derde landen, meer bepaald in het Verenigd Koninkrijk, Canada en Maleisië. In dat verband dient CACEIS Bank, Luxembourg Branch mogelijk gegevens van de belegger door te geven aan de externe dienstverlener, zoals zijn naam, adres, geboortedatum en -plaats, nationaliteit, domicilie, fiscaal identificatienummer, nummer identiteitskaart (bij rechtspersonen: naam, oprichtingsdatum, maatschappelijke zetel, rechtsvorm, inschrijvingsnummer handelsregister en/of registratienummer bij de belastingadministratie, en personen die een band hebben met de rechtspersoon, zoals investeerders, uiteindelijke begunstigden en vertegenwoordigers), enz. Krachtens het Luxemburgs recht, moet CACEIS Bank, Luxembourg Branch bepaalde informatie over de uitbestede activiteiten verstrekken aan de bevek, die laatstgenoemde op zijn beurt zal meedelen aan de beleggers. De bevek zal elke belangrijke wijziging in de verstrekte informatie in deze paragraaf meedelen aan de beleggers vóór deze wijziging van kracht wordt.

De lijst met landen waarin de groep CACEIS haar activiteiten uitoefent is te vinden op de website via de volgende link: www.caceis.com. Deze lijst kan na verloop van tijd veranderen.



3.3.1.3 Verkoopfunctie

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

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

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

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

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

3.3.2 Remuneratiebeleid

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

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

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

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

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

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

Meer informatie over het actuele Remuneratiebeleid, met inbegrip van de samenstelling van het



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

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

Op verzoek kan ook een papieren exemplaar kosteloos verkregen worden.

4. Bewaarder

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

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

Overeenkomstig de toepasselijke regelgeving dient de Bewaarder:

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

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

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

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

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



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

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

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

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

5. Beleggingsdoelstellingen

De raad van bestuur werkt voor elk deelfonds een beleggingsbeleid uit met toepassing van het beginsel van de risicospreiding.

De bevek biedt beleggers de mogelijkheid deel te nemen aan portefeuilles met effecten en geldmarktinstrumenten, die worden beheerd door professionals met als doel het nettoactief in waarde te doen stijgen. De verschillende deelfondsen zijn onderhevig aan de schommelingen van de financiële markten en lopen de risico's die eigen zijn aan elke belegging in effecten. Bijgevolg kan niet met zekerheid worden gesteld dat deze doelstellingen daadwerkelijk zullen worden bereikt.

De bevek biedt tal van voordelen, zoals een laagdrempelige toegang tot de financiële markten, schaalvoordelen bij gebundelde aan- en verkoop van effecten, spreiding van de portefeuille en dus van de risico's.

Elk deelfonds is samengesteld uit een afzonderlijke portefeuille die een beleggingsbeleid voert dat nader wordt toegelicht in de Technische fiches.



6. Beleggingsbeleid

De raad van bestuur van de bevek werkt voor elk deelfonds een beleggingsbeleid uit met toepassing van het beginsel van de risicospreiding.

1. De beleggingen van de verschillende deelfondsen van de bevek moeten één of meer van de volgende vermogensbestanddelen omvatten:

- a) Rechten van deelneming van overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG toegelaten ICBE's en/of andere ICB's in de zin van artikel 1, lid 2, onder a) en b) van Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of die al dan niet in een lidstaat zijn gevestigd, mits:

- Die andere ICB's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthouder (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, hierna 'CSSF' genoemd) gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende is gewaarborgd;
- Het niveau van bescherming van de deelnemers in deze andere ICB's gelijkwaardig is aan dat van deelnemers in een ICBE, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie (short selling) gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van Richtlijn 2009/65/EG;
- Over de activiteiten van deze andere ICB's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat een evaluatie kan worden gemaakt van activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode;
- de ICBE's of de andere ICB's waarvan de verwerving wordt overwogen, volgens hun statuten of beheersreglement, in totaal maximaal 10% van hun eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere ICBE's of andere ICB's.

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

- Het doeldeelfonds zelf niet belegt in het deelfonds dat in het doeldeelfonds belegt; en
 - De doeldeelfondsen waarvan de verwerving wordt overwogen in totaal maximaal 10% van hun eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere doeldeelfondsen van dezelfde ICB; en
 - De uitoefening van het stemrecht dat eventueel aan de betrokken effecten verbonden is, wordt opgeschort zolang het betrokken deelfonds die effecten in zijn bezit heeft en zonder afbreuk te doen aan een gepaste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
 - De waarde van deze effecten in alle gevallen, zolang de bevek die in haar bezit heeft, niet in aanmerking wordt genomen om het nettoactief van de bevek te berekenen teneinde na te gaan of de bij wet voorgeschreven benedengrens van de nettoactiva wordt nageleefd; en
- b) Effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten;



- c) Op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een lidstaat verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten;
- d) Effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een land in Europa (buiten de lidstaten van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika, of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een land in Europa (buiten de lidstaten van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika;
- e) Nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, onder voorbehoud dat de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat uiterlijk binnen één jaar na de uitgifte toelating wordt aangevraagd tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt als bedoeld onder b), c) en d);
- f) deposito's of tegoeden bij een kredietinstelling die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen. De statutaire zetel van de kredietinstelling moet gevestigd zijn in een lidstaat of, als dat niet het geval is, dient de kredietinstelling onderworpen te zijn aan bedrijfseconomische (prudentiële) voorschriften die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthouder gelijkwaardig zijn aan die welke die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot een afwikkeling in contanten, die op een onder b), c) en d) bedoelde gereglementeerde markt worden verhandeld; of financiële derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld (OTC-derivaten), mits:
 - De onderliggende derivaten bestaan uit in punt 1 van dit artikel Beleggingsbeleid bedoelde instrumenten, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin het deelfonds krachtens zijn beleggingsdoelstellingen gemachtigd is te beleggen;
 - De tegenpartijen bij transacties aan prudentieel toezicht onderworpen instellingen zijn en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend;
 - Deze instrumenten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de bevek kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- h) Andere geldmarktinstrumenten dan deze die gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de uitgevende instantie van deze instrumenten zelf is onderworpen aan een regelgeving voor de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat zij:
 - Worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Unie of de Europese Investeringsbank (EIB), een derde staat of, bij een federale staat, door één van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer lidstaten deelnemen; of
 - Worden uitgegeven door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereglementeerde markten als bedoeld onder b), c) of d) hierboven; of
 - Worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens de criteria van het Gemeenschapsrecht, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan de prudentiële richtlijnen die naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthouder (Commission de Surveillance du Secteur Financier, hierna 'CSSF' genoemd) ten minste even strikt zijn als deze voorzien in het Gemeenschapsrecht; of



- Worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede of derde streepje, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (10.000.000 EUR) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die 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.

Aanvullende informatie betreffende bepaalde instrumenten:

- Total Return Swaps

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

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

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

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

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

2. Een deelfonds mag niet:

- Meer dan 10% van zijn activa beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan de in punt 1 van het artikel Beleggingsbeleid bedoelde,
- edele metalen of certificaten die deze vertegenwoordigen, verwerven.

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

3. De bevek mag roerende of onroerende goederen verwerven die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar activiteiten.
4. Toegepaste criteria in verband met milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG).

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

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



- Ander deelfonds dat geen duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoot.

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

De ESG-criteria worden toegepast volgens het beleggingsbeleid dat voor elk deelfonds vastgelegd wordt.

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

Candriam heeft een aanpak ontwikkeld die door het ESG-onderzoeks- en beleggingsteam als volgt wordt geïmplementeerd:

Voor bedrijfsemissanten

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

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

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

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

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

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

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



Voor meer informatie over de berekeningswijze kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam (zie Technische fiches).

Als er rekening wordt gehouden met de CO₂-voetafdruk, wordt dit uitdrukkelijk vermeld in de SFDR-bijlage van de betrokken deelfondsen.

Voor overheidsemissanten

De ESG-analyse van overheidsemissanten van Candriam evalueert de resultaten van deze emittenten op basis van vier cruciale duurzaamheidsaspecten: menselijk kapitaal, natuurlijk kapitaal, maatschappelijk kapitaal en economisch kapitaal. Deze ESG-aspecten maken tevens integraal deel uit van het financieel beheer van de portefeuille.

Berekening ESG-scores

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

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

Voor landen is de analyse gebaseerd op vier 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 ESG-analyse van Candriam kunt u de Transparantiecode raadplegen op de website van Candriam (zie Technische fiches).

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

Actief aandeelhouderschap en stembeleid

Dit analyse- en selectieproces van de bedrijven kan voorts gepaard gaan, en in voorkomend geval indirect via het (de) onderliggende fonds(en), met een dialoog (bijvoorbeeld actieve en directe dialoog met de bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen of deelname aan samenwerkingsinitiatieven) op de wijze beschreven in het beleid inzake begeleiding van Candriam. Het stemcomité van Candriam kan beslissen om voor bepaalde deelfondsen geen stem uit te brengen, ofwel omdat deze stemmen niet relevant zijn, ofwel omdat de portefeuille een hoge omloopsnelheid heeft, ofwel omdat de kosten om te stemmen te hoog zijn in verhouding tot het nettovermogen van het fonds.

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

Afstemming op de Taxonomie

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

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



- De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

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

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

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

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

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

Wegens het gebrek aan gegevens om de naleving van de opgelegde criteria van de Taxonomie precies te evalueren is het bijgevolg moeilijk om een minimaal percentage vast te leggen voor deze deelfondsen dat moet afgestemd zijn op de Europese Taxonomie.

De deelfondsen in kwestie kunnen op dit moment geen minimaal afstemmingspercentage garanderen. Vandaar dat dit minimale afstemmingspercentage als nihil beschouwd moet worden.

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

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

Nuttige links

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

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

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

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

5. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer.

Overeenkomstig de bepalingen van Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012, is het elk deelfonds toegestaan met het doel een kapitaal of bijkomende inkomsten te genereren of zijn kosten of risico's te verminderen de volgende technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer toe te



passen op effecten en geldmarktinstrumenten:

5.1 Uitlenen van effecten

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

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

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

5.2 Omgekeerde effectenrepo's (repo's)

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

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

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde terugkoopovereenkomst (repo), alsook de daarbij betrokken tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten van rondzendbrief CSSF 08/356 en aan de voorwaarden van hoofdstuk 7.10 van het prospectus.

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

5.3 Effectenrepo's (repo's)

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

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

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de terugkoopovereenkomst of repo, alsook de daarbij betrokken tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in de rondzendbrief CSSF 08/356.

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

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

5.4 Verbonden risico's en risicobeperkende maatregelen

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

i. Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering

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

ii. Financiële zekerheden

Zie punt 10 Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en de onderstaande technieken voor goed portefeuillebeheer van het artikel Beleggingsbeperkingen hieronder.

iii. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

Zie punt 10 *Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en de onderstaande technieken voor goed portefeuillebeheer* van het artikel Beleggingsbeperkingen hieronder.

iv. Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

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

v. Vergoedingsbeleid met betrekking tot het lenen van effecten

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

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

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



Bewaarder.

vi. Vergoedingsbeleid met betrekking tot omgekeerde effectenrepo's

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

vii. Vergoedingsbeleid met betrekking tot repo's

Deze activiteit genereert geen inkomsten.

5.5 Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

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

7. Beleggingsbeperkingen

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

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

Het tegenpartijrisico dat een deelfonds loopt bij een transactie met buiten de beurs (over-the-counter) verhandelde afgeleide instrumenten (OTC-derivaten) of technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer mag niet meer bedragen dan 10% van de waarde van zijn eigen activa wanneer de tegenpartij één van de kredietinstellingen is als bedoeld in punt 1, onder f) van het artikel Beleggingsbeleid, of 5% van de waarde van zijn eigen activa in de overige gevallen.

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

De bevek kan als partij worden betrokken bij overeenkomsten op grond waarvan financiële zekerheden kunnen worden toegekend onder de voorwaarden die hieronder in punt 10 zijn vastgelegd.

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

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

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

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

- c) De in punt a) hierboven vermelde begrenzing van 10% mag worden verhoogd tot ten hoogste 35% indien de effecten en geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een niet-EU-lidstaat of een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer lidstaten deelnemen.
- d) De onder a) hierboven gestelde begrenzing van 10% mag worden verhoogd tot ten hoogste 25% in geval van bepaalde obligaties die worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel in een lidstaat gevestigd is en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidsstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. Met name moeten de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, ingeval de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente. Wanneer een deelfonds meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt in de in hierboven bedoelde obligaties en die obligaties door één en dezelfde uitgevende instelling zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 80% van de waarde van de activa van het deelfonds bedragen.
- e) De onder c) en d) hierboven bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de onder b) hierboven bedoelde begrenzing van 40%.

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

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

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

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

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

van één uitgevende instelling.

4. (1) Een deelfonds mag rechten van deelneming in ICBE's en/of andere hierboven in punt 1, onder a) van het artikel Beleggingsbeleid genoemde ICB's verwerven mits voor niet meer dan 20% van de waarde van zijn activa in rechten van deelneming in één en dezelfde ICBE of andere ICB wordt belegd. Voor de toepassing van deze beleggingsbegrenzing is elk deelfonds van een ICB met meerdere deelfondsen te beschouwen als een afzonderlijke uitgevende instelling mits het beginsel van de afscheiding van de verplichtingen van de verschillende deelfondsen tegenover derden is gewaarborgd;
- (2) De beleggingen in rechten van deelneming van andere ICB's dan ICBE's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van de activa van een deelfonds. Indien een deelfonds rechten van deelneming verwerft in ICBE's en/of andere ICB's, worden de activa van deze ICBE's of andere ICB's niet samengeteld voor de toepassing van de in punt 1 hierboven gestelde bovengrens;
- (3) Indien een deelfonds belegt in rechten van deelneming in andere ICBE's en/of andere ICB's die rechtstreeks of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheersmaatschappij via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een substantiële directe of indirecte deelneming verbonden is, brengt de Beheersmaatschappij of de andere onderneming geen kosten in rekening voor inschrijving of aflossing ten aanzien van beleggingen van het deelfonds in rechten van deelneming in die andere ICBE's en/of andere ICB's.

Als gevolg van de belegging in de bevek worden, voor zover in ICB's wordt belegd, provisies en kosten ingehouden wat betreft de bevek zelf en de ICB's waarin wordt belegd. De beheersprovisie voor de onderliggende waarden bedraagt ten hoogste 2% wat de onderliggende aandelen betreft, ten hoogste 1,25% wat onderliggende obligaties betreft, ten hoogste 0,6% wat onderliggende geldmarktinstrumenten betreft en ten hoogste 2% wat de onderliggende alternatieve waarden betreft.

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

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

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



6. a) De bevek mag geen leningen aangaan. Een deelfonds mag echter wel door middel van een back-to-back-lening buitenlandse valuta verwerven;
- b) In afwijking van het bepaalde onder a) hierboven mag elk deelfonds leningen aangaan ten belope van 10% van zijn activa mits het gaat om tijdelijke leningen en mag de bevek leningen aangaan mits het gaat om leningen voor de verwerving van onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheden en die niet meer bedragen dan 10% van haar activa.

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

7. a) Er mag namens derden geen lening worden verstrekt of borgstelling plaatsvinden door een deelfonds.
- b) Het bepaalde onder a) belet de deelfondsen niet om niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere in punt 1, onder a), g) en h) van het artikel Beleggingsbeleid bedoelde financiële instrumenten te verwerven.
8. Verkopen vanuit een ongedekte positie (short selling) met betrekking tot effecten, geldmarktinstrumenten of andere in punt 1, onder a), g) en h) van het artikel Beleggingsbeleid bedoelde financiële instrumenten mogen niet worden verricht door een deelfonds.
9. a) De in voorliggend artikel gestelde begrenzings behoeven door de deelfondsen niet te worden nageleefd bij de uitoefening van voorkeursrechten die verbonden zijn aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun activa.
Mits zij erop toezien dat het beginsel van de risicospreiding in acht wordt genomen, mogen recent toegelaten deelfondsen afwijken van de in punt 1, 2, 3 en 4 van dit artikel vastgelegde begrenzings gedurende een periode van zes maanden volgende op de datum waarop zij zijn toegelaten.
- b) Indien de onder a) genoemde begrenzings worden overschreden buiten de wil van het deelfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeursrechten, moet het deelfonds er bij zijn verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.
- d) In de maand die voorafgaat aan een verrichting tot afsluiting, opheffing, vereffening of splitsing en binnen dertig dagen voorafgaand aan een verrichting tot samenvoeging (fusie) van deelfondsen, mag er worden afgeweken van het beleggingsbeleid van de deelfondsen waarop deze verrichtingen betrekking hebben, zoals dit vermeld staat in de technische fiches.
10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

a) Algemene criteria

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

- Liquiditeit: elke zekerheid die anders dan in geld wordt ontvangen moet een grote liquiditeit te hebben en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF – *Multilateral Trading Facility*) die transparante prijsbepalingsmethoden toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen zekerheden worden minstens een keer per dag gewaardeerd en activa waarvan de koersen sterk schommelen worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende prudente veiligheidsmarges worden voorzien.



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

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

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

b) Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

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

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

Bij de verwezenlijking van dit tegenpartijrisico, kan de bevek eigenaar worden van de ontvangen financiële waarborg. Wanneer de bevek deze financiële zekerheid te gelde kan maken tegen een waarde die overeenstemt met de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa, heeft dat geen



negatieve financiële gevolgen voor het fonds. Zo niet (indien de waarde van de als zekerheden ontvangen activa minder bedraagt dan de waarde van de geleende/overgedragen activa voordat wordt overgegaan tot de verkoop ervan) kan het een verlies lijden dat gelijk is aan het verschil tussen de waarde van de geleende/overgedragen activa en de waarde van de garantie, zodra deze is geliquideerd.

c) Niveau van financiële zekerheden

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.

De Beheersmaatschappij heeft een beleid opgezet dat het volgende niveau van financiële zekerheden vereist afhankelijk van het type transacties:

- Voor effectenuitleentransacties: 100% van de waarde van de uitgeleende effecten;
- 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 van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.

d) Haircutbeleid

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

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

Activacategorieën	Discount
Cash	0%
Schuldinstrumenten van overheidsemitent	0-4%
Schuldinstrumenten van particuliere emittent	2-5%
Rechten van deelneming of aandelen van ICB's	2-8%

e) Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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

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

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

f) Bewaarneming van de zekerheden

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



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

g) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

h) Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

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

11. Waardering

a) (Omgekeerde) terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

b) Effectenuitleentransacties

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

c) Zekerheden

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

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

8. Risicofactoren

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

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

In de onderstaande risicobeschrijving wordt geen aanspraak op volledigheid gemaakt. De potentiële beleggers moeten enerzijds kennisnemen van voorliggend Prospectus in zijn geheel en anderzijds het hoofdstuk *'Wat zijn de risico's en wat levert het mij op?'* in de essentiële informatie aandachtig doornemen.

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

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

Renterisico: een renteschommeling (bijvoorbeeld veroorzaakt door de inflatie) kan verliesrisico's veroorzaken en de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het deelfonds doen afnemen (met name bij een rentestijging wanneer het deelfonds een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd,



bij een rentedaling wanneer het deelfonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen. De schommeling van de inflatie, namelijk een algemene stijging of daling van de kosten van levensonderhoud, is een van de factoren die de rente, en dus de NIW, kunnen beïnvloeden.

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

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

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

Risico verbonden aan financiële derivaten: Financiële derivaten zijn instrumenten waarvan de waarde afhangt (of is afgeleid) van een of meerdere onderliggende financiële activa (aandelen, rentevoeten, obligaties, valuta, ...). Het gebruik van derivaten houdt dus het risico in dat verbonden is met de onderliggende waarden. Ze kunnen worden gebruikt met het oog op blootstelling of voor afdekking op de onderliggende waarden. Al naargelang de ingezette strategieën kan het gebruik van afgeleide financiële instrumenten tevens hefboomrisico's inhouden (versterking van koersdalingen). In geval van een afdekkingsstrategie is het bij bepaalde marktomstandigheden mogelijk dat de financiële derivaten niet perfect gecorreleerd zijn met de af te dekken activa. Bij opties kan het deelfonds, ingevolge ongunstige schommelingen van de prijs van de onderliggende activa, de betaalde premies integraal verliezen. Over-the-counter verhandelde afgeleide financiële instrumenten (OTC-derivaten) houden daarnaast een tegenpartijrisico in (dat echter kan worden beperkt door activa die als onderpand worden ontvangen), en een waarderingsrisico of zelfs liquiditeitsrisico kunnen inhouden (moeilijkheden om open posities te verkopen of te sluiten).

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

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

Risico's verbonden aan opkomende of groei landen: opkomende markten (*emerging markets*) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan in ontwikkelde markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen dalen. De volatiliteit kan het gevolg zijn van een algemeen marktrisico of van de problemen waarmee één specifiek effect wordt geconfronteerd. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branchespecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een hogere volatiliteit. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor de deelfonds die in deze groei landen beleggen. De lokale bewaar- of onderbewaarnemingsdiensten zijn bovendien nog altijd onderontwikkeld in tal van landen die geen lid zijn van de OESO en in de opkomende landen, en de transacties die in deze markten verricht worden zijn onderhevig aan transactie- en



bewaarnemingsrisico's. In sommige gevallen kan het fonds niet in staat zijn om zijn activa geheel of gedeeltelijk te recupereren of kan het hierbij vertraging ondervinden.

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

Liquiditeitsrisico: het liquiditeitsrisico is te verstaan als het risico dat een positie in de portefeuille van het deelfonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten en dat het vermogen van het deelfonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen tot terugkoop van rechten van deelneming op verzoek van de aandeelhouders, in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name obligaties uit de groei landen en hoogrentende of high yield obligaties, aandelen met een kleine beurskapitalisatie ...) kunnen minder gunstige marktomstandigheden het verschil tussen bied- en laatprijzen doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de netto-inventariswaarde bij het aankopen of verkopen van activa. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden wanneer op deze markten een crisis uitbreekt.

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

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

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

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

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



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

Risico van belangenconflicten: een keuze van de tegenpartij op basis van andere motieven dan alleen in het belang van de bevek en/of een ongelijk beheer van gelijkaardige portefeuilles zouden de belangrijkste oorzaken kunnen zijn van belangenconflicten.

Indexrisico: het kan dat de prestatie van een deelfonds de index niet helemaal volgt. Dit kan resulteren uit schommelingen op de markt, wijzigingen in de samenstelling van de index, transactiekosten, rotatiekosten van de portefeuille van het Fonds en andere uitgaven van het deelfonds, enz.

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

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

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

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

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

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

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

elkaar te vergelijken.

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

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

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

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

Duurzaamheidsrisico's kunnen onderverdeeld worden in 3 categorieën:

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

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

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

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

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



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

9. Risicomanagement

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Beperking in relatieve VaR

Het totale risico dat samenhangt met alle posities van de portefeuille, berekend volgens de VaR-benadering, mag niet meer bedragen dan tweemaal de VaR van een referentieportefeuille die dezelfde actuele marktwaarde heeft als het deelfonds. Deze beheersbeperking is van toepassing op alle



deelfondsen waarvoor het mogelijk of passend is om een referentieportefeuille te definiëren. Voor de deelfondsen waarop dit van toepassing is, wordt de referentieportefeuille in de technische fiche vermeld.

- Beperking in absolute VaR

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

Indien het totale risico wordt berekend volgens de VaR-benadering, wordt in de Technische fiche van het betrokken deelfonds melding gemaakt van het verwachte hefboomeffect alsook van de mogelijkheid van hogere hefboomeffecten.

10. Aandelen

Alle aandelen van de bevek zijn direct na uitgifte gelijkberechtigd wat betreft de deelneming in de winsten, alsook in de opbrengst van de vereffening van het desbetreffende deelfonds.

Er is geen enkel voorkeurs- of voorkooprecht aan de aandelen gebonden. Elk aandeel geeft, ongeacht zijn netto-inventariswaarde, recht op één stem op elke algemene aandeelhoudersvergadering. De aandelen worden uitgegeven zonder vermelding van nominale waarde en moeten worden volgestort. De uitgifte van aandelen van elk deelfonds is onbeperkt in aantal, behoudens beperkingen eigen aan een deelfonds.

Indien rechten op fractiewaarden van aandelen (onderaandelen) worden toegekend, heeft de betrokken aandeelhouder geen stemrecht tot het beloop van deze onderaandelen, maar verhoudingsgewijs recht op een evenredig aandeel in de uitkeringen zo daartoe grond bestaat, en wel in zodanige mate als de bevek vastlegt wat de berekeningswijze van deze onderaandelen (in fracties van één duizendste) betreft.

De aandelen zijn uitsluitend op naam.

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

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

De aan de aandelen verbonden rechten worden nader omschreven in de Wet en in de statuten.

Elke statutenwijziging waardoor de rechten van een deelfonds of klasse veranderen moet worden goedgekeurd bij beslissing van de algemene vergadering van de bevek en van de aandeelhouders van het desbetreffende deelfonds of van de desbetreffende klasse.

11. Notering van de aandelen

Bij besluit van de raad van bestuur mogen de aandelen van de verschillende deelfondsen geïntroduceerd worden op de beurs van Luxemburg.

12. Uitgifte van aandelen, inschrijvings- en betalingsprocedure

Behoudens in de mate dat voor een deelfonds specifieke beperkingen gelden, is de raad van bestuur te allen tijde gerechtigd zonder enige beperking aandelen uit te geven. De aandelen waarop wordt ingeschreven moeten worden volgestort.



Gewone inschrijving

De aandelen van elk deelfonds worden uitgegeven tegen een prijs die overeenkomt met de waarde van het nettoactief per aandeel, in voorkomend geval vermeerderd met een instapprovisie (toetredingsrecht) ten gunste van de verkoopagenten, waarvan de tarieven en nadere regels zijn vastgelegd in de Technische fiche van elk deelfonds.

Procedure

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

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

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

De inschrijvingsprijs van elk aandeel is betaalbaar in de munt van het deelfonds binnen vijf (5) bankwerkdagen volgend op de Waarderingsdag. De betalingstermijnen die gelden voor elk deelfonds worden nader aangeduid in de Technische fiches.

Het is de raad van bestuur toegestaan beperkingen op te leggen aan of zich te verzetten tegen het bezit van aandelen van de bevek door enigerlei natuurlijke persoon (particulier) of rechtspersoon (vennootschap) indien dit bezit naar zijn oordeel strekt tot schending van of inbreuk op dan wel anderszins strijdig is met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg of van andere landen, of tot gevolg kan hebben dat de bevek wordt verplicht tot het betalen van belasting in een ander land dan het Groothertogdom Luxemburg of dat de bevek uit dien hoofde, op welke wijze dan ook, in haar belangen wordt geschaad of tekortgedaan.

Algemene bepalingen

De bevek behoudt zich het recht voor elke inschrijvingsaanvraag af te wijzen of slechts ten dele te aanvaarden. Bovendien behoudt de Raad van Bestuur zich overeenkomstig de statuten het recht voor de uitgifte en verkoop van aandelen van de bevek te allen tijde en zonder voorafgaande kennisgeving op te schorten.

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

13. Terugkoop van aandelen

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



Terugkoopprocedure

Een aandeelhouder die zijn aandelen geheel of gedeeltelijk wil laten terugkopen kan hierom schriftelijk, per telex of fax verzoeken bij de Transferagent.

De aanvraag moet onherroepelijk zijn (onverminderd het bepaalde in het hoofdstuk “Tijdelijke opschorting van de terugkopen en inschrijvingen”), en dient melding te maken van het aantal terug te kopen aandelen, de naam van het deelfonds in kwestie, de naam waaronder de aandelen zijn ingeschreven alsook de nadere bijzonderheden over de betaling van de terugkoopprijs. In de aanvraag moet eveneens het telex- of faxnummer of het telegrafisch adres (indien van toepassing) worden vermeld van de aandeelhouder die om terugkoop verzoekt.

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

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

De prijs van de teruggekochte aandelen wordt betaald binnen vijf (5) Luxemburgse bankwerkdagen volgend op de toepasselijke Waarderingsdag en nadat de bevek alle bovengenoemde stukken en bescheiden heeft ontvangen. De betalingstermijnen die gelden voor elk deelfonds worden nader aangeduid in de Technische fiches. De betaling wordt uitgevoerd in de munt van het deelfonds waarvan de aandelen worden teruggekocht, op verzoek en voor rekening van de aandeelhouder, door het bijbehorende bedrag over te maken op de door de aandeelhouder opgegeven bankrekening.

De terugkoopprijs van de aandelen van de bevek kan meer of minder bedragen dan de aankoopprijs die de aandeelhouder bij inschrijving heeft betaald, al naargelang de netto-inventariswaarde is gestegen of gedaald.

14. Omzetting van aandelen

Krachtens de statuten en onverminderd het hierna bepaalde heeft elke aandeelhouder het recht over te stappen van het ene naar het andere deelfonds en/of van de ene naar de andere klasse, en in voorkomend geval te verzoeken de aandelen die hij in een bepaald deelfonds en/of een bepaalde klasse bezit om te zetten in aandelen van een ander deelfonds en/of van een andere klasse, binnen zodanige grenzen en onder zodanige voorwaarden als van toepassing zijn op elk deelfonds en/of elke klasse.

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

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

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

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



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

- A het aantal toe te wijzen aandelen van het nieuwe deelfonds;
- B het aantal om te zetten aandelen van het oorspronkelijke deelfonds;
- C de waarde van het nettoactief per aandeel van het oorspronkelijke deelfonds, zoals bepaald op de desbetreffende waarderingsdag;
- D de waarde van het nettoactief per aandeel van het nieuwe deelfonds, zoals bepaald op de desbetreffende waarderingsdag;
- E de wisselkoers op de desbetreffende dag is tussen de munt van het oorspronkelijke deelfonds en de munt van het nieuwe deelfonds.

15. Market Timing en Late Trading

Praktijken van market timing en late trading, zoals hierna gedefinieerd, zijn uitdrukkelijk verboden, zowel voor inschrijvingsopdrachten als voor terugkoop- en omzettingsoopdrachten.

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

15.1 Market Timing

Praktijken die verband houden met *market timing* zijn niet toegelaten.

Market timing is te verstaan als de arbitragetechniek die een belegger hanteert met het oog op de systematische inschrijving op, terugkoop of omzetting van aandelen van één en dezelfde instelling voor collectieve belegging binnen een kort tijdsbestek, daarbij gebruikmakend van de tijdsverschillen en/of onvolkomenheden, tekortkomingen of gebreken in het systeem ter bepaling van de netto-inventariswaarde van de instelling voor collectieve belegging.

15.2 Late Trading

Late trading-praktijken zijn niet toegestaan.

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

16. Strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme

16.1 Identificatie van de inschrijvers

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

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



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

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

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

16.2 Risico-identificatie op beleggingsniveau

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

17. Netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde van de aandelen van elk deelfonds wordt bepaald in de uitdrukkingsmunt ervan overeenkomstig de statuten op grond waarvan deze berekening minstens twee keer per maand dient plaats te vinden.

De netto-inventariswaarde van de gezamenlijke aandelenklassen van de deelfonds wordt berekend in Luxemburg op iedere bankwerkdag ('Waarderingsdag'). Elke verwijzing naar een Waarderingsdag moet worden begrepen als een Werkdag tijdens dewelke de netto-inventariswaarde van de Datum van de NIW wordt bepaald en zoals gepreciseerd in de technische fiches.

De netto-inventariswaarde van elk deelfonds fluctueert in principe afhankelijk van de waarde van de activa waaruit de onderliggende portefeuille is samengesteld.

De nettoactiva van elk deelfonds worden als volgt gewaardeerd:

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

- (a) Alle kasgelden en gelddeposito's, inclusief opgebouwde rente;
- (b) Alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes (promessen), openstaande vorderingen en te ontvangen posten (waaronder inbegrepen de niet-geïnde opbrengsten uit de verkoop van effecten);
- (c) Alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, warrants, optie-, claim- of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en verhandelbare waardepapieren die de bevek in eigendom toebehoren;
- (d) Alle door de bevek te ontvangen dividenden en uitkeringen (met dien verstande dat het de bevek is toegestaan aanpassingen of waardecorrecties door te voeren gelet op de schommelingen in handels-, verkoop- of marktwaarde van de effecten die het gevolg zijn van praktijken zoals verhandeling ex-dividend of ex-claim(rechten) of soortgelijke praktijken);



- (e) Alle opgelopen of aangegroeide rente op effecten die de bevek in eigendom toebehoren, tenzij deze rente begrepen is in de hoofdsom van deze waarden;
- (f) De aanloop- en oprichtingskosten van de bevek, voor zover die nog niet werden afgeschreven;
- (g) Alle andere activa, bezittingen, tegoeden en vermogensbestanddelen, van welke aard dan ook, inclusief vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

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

Het is de Raad van Bestuur toegestaan om naar eigen goeddunken toestemming te verlenen tot het gebruik van elke andere algemeen aanvaarde waarderingsmethode, indien deze waardering naar zijn oordeel een beter beeld geeft van de vermoedelijke directe opbrengstwaarde van een door de bevek aangehouden actief.

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

- (a) Alle opgenomen leningen, vervallen wissels en te betalen posten of schulden;
- (b) Alle vervallen, verschuldigde of opeisbare administratiekosten (waaronder inbegrepen, maar niet beperkt tot de vergoeding van de beheerders, bewaarnemers of depothouders en lasthebbers, gemachtigden, vertegenwoordigers en tussenpersonen van de bevek);



- (c) Alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, waaronder inbegrepen alle opeisbare contractuele verplichtingen tot betaling in geld of in natura, indien de Waarderingsdag samenvalt met de datum waarop de huidige of toekomstige rechthebbende zal worden bepaald;
 - (d) Een reserve tot het passende beloop voor toekomstige vermogens- of inkomstenbelastingen, welke wordt aangelegd tot op de Waarderingsdag en periodiek wordt bepaald door de bevek, en in voorkomend geval andere reserves die door de Raad van Bestuur werden toegestaan of goedgekeurd;
 - (e) Alle andere verplichtingen van de bevek, van welke aard dan ook, met uitzondering van deze die door het eigen vermogen van de bevek vertegenwoordigd worden. Bij de waardering van het bedrag van deze andere verplichtingen houdt de bevek rekening met alle door haar gedragen kosten, die onder meer bestaan uit: de oprichtingskosten, provisies en kosten verschuldigd aan tegenpartijen die een dienst verlenen aan de bevek, en onder andere de beheersprovisie, de prestatievergoeding, de adviesvergoeding, de verschuldigde vergoedingen aan de Bewaarder en correspondentbanken, aan de Administratief Agent, Transferagent, Betaalagenten, enzovoort, met inbegrip van 'out-of-pocket' kosten, gerechtskosten en auditkosten, promotiekosten, kosten voor het drukken en publiceren van documenten in verband met de verkoop van aandelen en alle andere documenten in verband met de bevek, met name de financiële verslagen, de kosten in verband met het bijeenroepen en houden van algemene vergaderingen en de kosten voor het wijzigen van de statuten, de kosten voor het bijeenroepen en houden van de Raad van Bestuur, de redelijke verplaatsingskosten die bestuurders maken bij het uitoefenen van hun functie en hun zitpenningen, de kosten voor het uitkeren van dividenden, de verschuldigde belastingen aan toezichthoudende instanties in het buitenland in die landen waar de bevek geregistreerd is, inclusief de commissies en kosten verschuldigd aan permanente vertegenwoordigers ter plaatse, en de kosten in verband met het bijhouden van de registraties, belastingen, taksen en rechten die door overheidsinstanties aangerekend worden, de kosten voor de beursnotering, financiële, bank- en makelaarskosten, kosten die verband houden met de intekening op een abonnement of een licentie of een ander verzoek om gegevens of informatie tegen betaling bij leveranciers van financiële indexen, ratingbureaus of elke andere gegevensleverancier, evenals alle andere werkingskosten en andere administratieve kosten. Bij de waardering van een deel of het volledige bedrag van deze verplichtingen, kan de bevek ofwel de administratieve en overige uitgaven die een regelmatig of periodiek karakter hebben ramen op basis van een jaar of een andere periode door het bedrag proportioneel te verdelen over deze periode, ofwel een provisie bepalen die berekend en betaald wordt op de voorwaarden vermeld in de verkoopdocumenten.
- III. Elk aandeel van de bevek dat op het punt staat te worden teruggekocht, wordt gelijkgesteld met een uitgegeven en in omloop zijnde aandeel tot na afsluiting van de Waarderingsdag die geldt voor de terugkoop van dat aandeel. De daarmee samenhangende prijs wordt, vanaf deze dag en tot op het ogenblik dat de prijs ervan is betaald, aangemerkt als een verplichting van de bevek.
- Elk aandeel dat de bevek dient uit te geven om de ontvangen inschrijvingsaanvragen gestand te doen wordt aangemerkt als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de Waarderingsdag van de emissieprijs ervan, en de daarmee samenhangende prijs wordt verwerkt als een aan de bevek verschuldigd bedrag tot op het ogenblik dat de bevek dit heeft ontvangen.
- IV. Er wordt in de mate van het mogelijke rekening gehouden met elke verwerving dan wel afstoting of vervreemding van beleggingswaarden waartoe de bevek heeft besloten tot op de Waarderingsdag.
- V. De waarde van het nettoactief van elk deelfonds wordt uitgedrukt in de door de raad van bestuur gekozen munt, zoals nauwkeurig aangegeven in de Technische fiches.
- Alle activa die niet zijn uitgedrukt in de munt van het deelfonds worden in die munt omgerekend tegen de in Luxemburg geldende wisselkoers op de desbetreffende Waarderingsdag.



De waarde van het nettoactief van de bevek is gelijk aan de som van de nettowaarden van de verschillende deelfonds. Het vermogen van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van het nettoactief van de bevek en de consolidatiemunt ervan is de euro (EUR).

VI. Voor elk deelfonds wordt het gemeenschappelijke vermogen als volgt vastgesteld:

- (a) De opbrengst van de uitgifte van aandelen van een deelfonds wordt in de boeken van de bevek toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds, en de activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), baten (inkomsten) en lasten (uitgaven) met betrekking tot dit deelfonds worden toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds;
- (b) De activa die van andere activa worden afgeleid worden in de boeken van de bevek toegewezen aan hetzelfde gemeenschappelijke vermogen als de activa waarvan ze zijn afgeleid. Bij elke herwaardering van een actief wordt de daarmee samenhangende waardestijging of waardedaling toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van het deelfonds waaraan dit actief toerekenbaar is;
- (c) Alle passiva (verplichtingen) van de bevek die aan een specifiek deelfonds kunnen worden toegerekend, worden ten laste van het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds geboekt;
- (d) De activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), lasten en kosten die niet toerekenbaar zijn aan een specifiek deelfonds, worden gelijkelijk of, indien de desbetreffende bedragen zulks rechtvaardigen, op pro-ratabasis, dat wil zeggen naar evenredigheid van hun respectieve nettoactiva, ten laste van de verschillende deelfonds geboekt;
- (e) indien in voorkomend geval dividend aan de aandeelhouders van een deelfonds wordt uitbetaald, strekt het dividendbedrag in mindering op de nettowaarde van dat deelfonds.

VII. **Antiverwateringsmechanisme**

▪ **Toepassingsgebied**

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

▪ **Besluitvormingsproces en toepassing van het antiverwateringsmechanisme**

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

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

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

▪ **Toepasselijke methode bij prestatievergoedingen**

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

Rechten van beleggers

Wat de bescherming van aandeelhouders betreft bij fouten in de berekening van de netto-inventariswaarde en de correctie van de gevolgen van de niet-naleving van de toepasselijke beleggingsregels voor de bevek, schikt de bevek zich naar de principes en regels van rondzendbrief CSSF 02/77, vervangen door rondzendbrief CSSF 24/856 van 29 maart 2024. De rechten van de uiteindelijke begunstigen kunnen worden aangetast bij het betalen van vergoedingen in geval van fouten/niet-naleving op het niveau van een deelfonds indien men op aandelen heeft ingeschreven via een financiële tussenpersoon. Beleggers wordt aangeraden zich te laten adviseren over hun rechten.



18. Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde

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

- a) Zolang één van de belangrijkste effectenmarkten of -beurzen waaraan een aanzienlijk deel van de beleggingswaarden van een deelfonds genoteerd staat, gesloten is buiten de gebruikelijke sluitingsdagen, of zolang de effectenhandel op dergelijke markten of beurzen in aanzienlijke mate beperkt dan wel opgeschort is;
- b) Wanneer de politieke, economische, militaire, monetaire of sociale toestand dan wel een geval van overmacht buiten haar verantwoordelijkheid, wil of invloedssfeer de bevek beletten of ervan weerhouden met redelijke en normale middelen over haar activa te beschikken zonder in ernstige mate afbreuk te doen aan de belangen van de aandeelhouders;
- c) Gedurende elke onderbreking van de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs van een willekeurige beleggingswaarde van het (de) deelfonds(en) of de actuele koersen op een willekeurige markt of beurs te bepalen;
- d) Wanneer deviezenbeperkingen of restricties op kapitaalbewegingen beletten transacties uit te voeren voor rekening van het (de) deelfonds(en), of wanneer koop- en verkoopverrichtingen van activa van het (de) deelfonds(en) niet tegen marktconforme wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd, of wanneer de betalingen verschuldigd voor de terugkoop of omzetting van aandelen van het (de) deelfonds(en) naar het oordeel van de raad van bestuur niet tegen marktconforme wisselkoersen kunnen plaatsvinden;
- e) In geval van fusie, opheffing/afsluiting of splitsing van één of meer deelfonds(en), klassen of aandelentypen mits met dergelijke opschorting wordt beoogd de aandeelhouders van de betrokken deelfonds(en), klassen of aandelentypen te beschermen;
- f) Zodra een vergadering wordt bijeengeroepen die zich dient uit te spreken over een voorstel tot ontbinding van de bevek.

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

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

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

19. Resultaatverwerking

19.1 Algemene beginselen

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

Wat de kapitalisatieklassen betreft, stelt de raad van bestuur in principe voor hun desbetreffende resultaat te herbeleggen.

Wat de uitkeringsklassen betreft, staat het de raad van bestuur vrij voor te stellen de nettobeleggingsopbrengsten van het boekjaar uit te keren alsmede de gerealiseerde en niet-gerealiseerde nettomeerwaarden en de nettoactiva, voor zover dit binnen de limieten van de Wet valt.



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

19.2 Dividendbeleid

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



- De uitkering van dividenden kan niet oneindig worden gegarandeerd.
- De raad van bestuur kan beslissen dat een aandelenklasse geen dividend mag uitkeren of dat het uit te keren dividend wordt verlaagd.

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

20. Niet-hoofdelijke verbondenheid van de deelfonds

De bevek vormt één en dezelfde rechtspersoon. Niettemin staan de activa van een welbepaald deelfonds slechts in voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen die betrekking hebben op dit deelfonds. In de relaties tussen aandeelhouders onderling wordt elk deelfonds behandeld als een afzonderlijke, volwaardige juridische eenheid.

21. Fiscale behandeling

21.1 Fiscale behandeling van de bevek

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

De bevek is daarentegen wel onderworpen aan een jaarlijkse belasting (de zogenaamde 'taxe d'abonnement') in Luxemburg ten belope van 0,05% van de waarde van het nettoactief van de bevek. Dit belastingtarief wordt bovendien teruggebracht tot 0,01% voor de klassen die uitsluitend zijn bestemd voor institutionele beleggers.

Een vrijstelling van deze abonnementsstaks kan met name verkregen worden voor deelfonds:

- (i) waarvan de deelnemingsrechten noteren of verhandeld worden op ten minste één effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt; en
- (ii) die uitsluitend als doelstelling hebben om het resultaat van een of meerdere indices te evenaren.

Deze belasting dient driemaandelijks te worden betaald op basis van de totale nettoactiva van de bevek, berekend op het einde van het kwartaal waarop de belasting betrekking heeft.

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

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

21.2 Fiscale behandeling van de aandeelhouders

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



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

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

22. Algemene aandeelhoudersvergaderingen

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

Oproepingsbrieven tot de algemene vergaderingen worden minstens acht (8) dagen op voorhand verstuurd naar alle aandeelhouders, gericht aan het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat, overeenkomstig de geldende wetgeving. In deze oproepingsbrieven wordt melding gemaakt van het tijdstip en de plaats van de algemene vergadering, alsook van de voorwaarden om te worden toegelaten tot de vergadering, de agenda en de in de Luxemburgse wet bepaalde voorschriften inzake aanwezigheidsquorum en meerderheid.

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

Tenzij bij wet anders is bepaald, worden de besluiten van de rechtsgeldig bijeengeroepen algemene aandeelhoudersvergadering genomen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders die aan de stemming deelnemen. Tenzij bij wet anders is bepaald, worden de besluiten die betrekking hebben op enigerlei deelfonds eveneens genomen bij gewone meerderheid van stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van het desbetreffende deelfonds die aan de stemming deelnemen.

23. Afsluiting, fusie en splitsing van deelfonds(en), klassen of aandelentypen - Vereffening van de bevek

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

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

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

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



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

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

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

23.2 Fusie van deelfonds, klassen of aandelentypen

Fusie van klassen of aandelentypen

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

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

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

Fusie van deelfonds

Het is de raad van bestuur toegestaan in de bovenvermelde omstandigheden te beslissen één of meer deelfonds van de bevek samen te voegen (fuseren) met elkaar of met een andere ICBE die valt onder Richtlijn 2009/65/EG met inachtneming van de in de Wet vastgelegde voorwaarden.

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

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

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

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

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

23.3 Splitsing van deelfonds, klassen of aandelentypen

In dezelfde omstandigheden als hierboven aangegeven is het de raad van bestuur bovendien toegestaan, indien zulks wenselijk wordt geacht in het belang van de aandeelhouders van een deelfonds, klasse of aandelentype, te beslissen dat deelfonds, deze klasse of dat aandelentype te splitsen in één of meer deelfonds, klassen of aandelentypen.

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



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

23.4 Vereffening van de bevek

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

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

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

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

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

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

24. Kosten en lasten

24.1 Inschrijvings-, omzettings- en terugkoopvergoedingen

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

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

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

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

24.2 Beheersprovisie

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

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

24.3 Prestatievergoeding

Als vergoeding voor haar werkzaamheden met betrekking tot het portefeuillebeheer kan de Beheersmaatschappij ook een prestatievergoeding ontvangen, zoals in voorkomend geval nader omschreven in de technische fiches.



24.4 Verdelingsprovisie

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

24.5 Operationele en administratieve kosten

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

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

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

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

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

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

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



De Operationele en Administratieve Kosten zijn exclusief:

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

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

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

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

25. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders

25.1 Bekendmaking van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk deelfonds, de uitgifte-, terugkoop- en omzettingSPrijzen worden bekendgemaakt op elke Waarderingsdag op de maatschappelijke zetel van de bevek.

25.2 Financiële berichtgeving

Mededelingen aan aandeelhouders, waaronder de oproepingsbrieven voor algemene vergaderingen, worden via aangetekende brief verstuurd naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat, of via elk ander communicatiemiddel (zoals e-mail) dat voldoet aan de voorwaarden van de Luxemburgse wet op de handelsvennootschappen van 10 augustus 1915 en dat door de aandeelhouder werd aanvaard. Aandeelhouders die hun e-mailadres niet hebben meegedeeld aan de bevek, worden geacht elke communicatie via e-mail te weigeren.

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

25.3 Maatschappelijk boekjaar en verslaggeving aan de aandeelhouders

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



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

Daarnaast wordt na afloop van elk semester een verslag gepubliceerd met meer in het bijzonder de portefeuillesamenstelling, het aantal in omloop zijnde aandelen en het aantal sinds de vorige publicatie uitgegeven en teruggekochte aandelen.

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

25.4 Documentatie over de bevek

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

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

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

25.5 Erkend bedrijfsrevisor

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

25.6 Bijkomende informatie

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

25.7 Informatie voor beleggers uit Azië

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

26. Verwerking van persoonsgegevens

26.1 Inleiding

Overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wet op de bescherming van personen met betrekking tot de verwerking van hun persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wet- en regelgeving (de “**Toepasselijke Privacywetgeving**”), met inbegrip van Europese Verordening 2016/679 (hierna “de **SFDR-verordening**” naar de Engelse afkorting), verwerkt de Beheersmaatschappij voor rekening van de bevek persoonsgegevens en fungeert daardoor als verantwoordelijke voor de verwerking van de gegevens (de “**Verwerkingsverantwoordelijke**”).



26.2 Verwerking van persoonsgegevens

In het kader van zijn activiteiten verzamelt, bewaart en verwerkt de Verwerkingsverantwoordelijke, hetzij elektronisch, hetzij op een andere wijze, persoonsgegevens van beleggers en hun bestuurders, managers, werknemers en uiteindelijke begunstigen (de “**Betrokkenen**”) om de door de beleggers gevraagde diensten te verlenen en hun wettelijke en reglementaire rechten en plichten te respecteren. De Verwerkingsverantwoordelijke kan persoonsgegevens verwerken voor de volgende doeleinden:

- Teneinde beleggingen in rechten van deelneming van de bevek en het doorlopende beheer en de administratie ervan mogelijk te maken en te faciliteren (inclusief het aanmaken, updaten en bijhouden van beleggersrekeningen en het aandelhoudersregister, de verwerking van inschrijvingen, terugkopen en omzettingen van aandelen, de uitvoering van verrichtingen op effecten (‘corporate actions’) met betrekking tot aangehouden rechten van deelneming);
- Voor de administratie van de bevek, de naleving door de verwerkingsverantwoordelijke van zijn contractuele verplichtingen en het behartigen van gerechtvaardigde belangen en doelstellingen (met inbegrip van de betaling van dividenden, informatieverschaffing aan en communicatie met beleggers, klachtenbehandeling, het oproepen tot en houden van algemene vergaderingen);
- Naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving, zoals, maar niet beperkt tot, de toepasselijke regels tegen het witwassen van geld, de toepasselijke fiscale verplichtingen (met name uit hoofde van FATCA), praktijken op het gebied van late trading en market timing, de periodieke en ad-hocverslaggeving aan beleggers en lokale autoriteiten, de naleving van rechterlijke bevelen;
- Voor andere specifieke doeleinden waarbij de Betrokkene toestemming heeft gegeven voor de verwerking voor deze doeleinden;
- Het beheer van de relatie met de cliënt.

De “gerechtvaardigde belangen” van de verwerkingsverantwoordelijke waarvan hierboven sprake omvatten: (a) het beheer van de relatie met de cliënt; (b) bewijs leveren bij geschillen van een transactie of commerciële mededeling; evenals in verband met een voorgenomen aankoop, fusie of overname van een deel van de activiteiten van de bevek; en (c) het uitoefenen van de activiteiten van de bevek volgens redelijke marktnormen.

Gezien de doeleinden die beoogd worden met de verwerking van Persoonsgegevens, is de Verwerkingsverantwoordelijke niet van plan om toestemming te vragen om dit te doen. Indien de toestemming vereist is om de Persoonsgegevens van de Betrokkenen te verwerken, zal de Verwerkingsverantwoordelijke contact met hen opnemen om deze toestemming te verkrijgen. Indien er toestemming gevraagd wordt, hebben de Betrokkenen het recht om hun toestemming te allen tijde in te trekken.

De persoonsgegevens die de Verwerkingsverantwoordelijke verwerkt, omvatten meer bepaald het volgende: de naam, de contactgegevens (inclusief het post- of e-mailadres), het fiscaal identificatienummer (FIN), bankgegevens, het belegde bedrag en de tegoeden in de bevek van beleggers (de “**Persoonsgegevens**”).

Indien de belegger in kwestie niet de Betrokkene is op wie de persoonsgegevens betrekking hebben, zal hij de Betrokkene(n) in kennis te stellen van de verwerking van zijn/haar/hun Persoonsgegevens voor de doeleinden beschreven in dit document, hem/haar/hen een kopie van deze kennisgeving bezorgen en, indien dit aangewezen en noodzakelijk is, op voorhand zijn/haar/hun toestemming verkrijgen voor de verwerking van zijn/haar/hun Persoonsgegevens. De Verwerkingsverantwoordelijke gaat uit van het principe dat de beleggers de verbintenissen in dit document nakomen.

Iedere belegger kan naar eigen goeddunken weigeren om Persoonsgegevens aan de Verwerkingsverantwoordelijke mee te delen. In dat geval kan de Beheersmaatschappij, die in naam van de bevek handelt, echter een inschrijvingsaanvraag voor aandelen weigeren.

Persoonsgegevens worden niet langer bijgehouden dan noodzakelijk voor de doeleinden waarvoor ze verwerkt worden en zijn onderworpen aan de toepasselijke opslagtermijnen.



26.3 Toegang van derden tot Persoonsgegevens en doorgiften buiten de EER

Naast de Beheersmaatschappij die handelt namens de bevek, kunnen Persoonsgegevens ook worden gedeeld met gevolmachtigden, agenten en dienstverleners van de Verwerkingsverantwoordelijke, alsook met rechtbanken en openbare en bestuurlijke autoriteiten (waarbij wordt verduidelijkt dat deze autoriteiten, met name fiscale autoriteiten, de informatie op hun beurt kunnen doorgeven aan andere autoriteiten, met name fiscale autoriteiten). Persoonsgegevens kunnen worden doorgegeven aan dochterondernemingen en externe entiteiten die de activiteiten van de Verwerkingsverantwoordelijke ondersteunen, zoals de Administratief Agent, de Bewaarder, de Transferagent en de Verdelers. De Verwerkingsverantwoordelijke, evenals de bovenstaande ontvangers, kunnen deze Persoonsgegevens op hun beurt doorgeven aan hun vertegenwoordigers, werknemers en andere entiteiten binnen hun groep en aan andere derden voor de bovenstaande doeleinden en voor intern onderzoek en interne communicatie.

De Persoonsgegevens kunnen gedeeld worden met en doorgegeven worden aan bovenstaande entiteiten binnen of buiten de Europese Economische Ruimte (EER). In dat laatste geval dienen ze erop toe te zien dat de Persoonsgegevens hetzij beschermd zijn door een adequaatheidsbesluit van de Europese Unie, hetzij door passende waarborgen zoals standaardcontractbepalingen (SCC) van de EU, bindende bedrijfsvoorschriften, een goedgekeurde gedragscode en goedgekeurde certificeringsmechanismen. De belegger mag naar eigen goeddunken bezwaar maken tegen het doorgeven van zijn/haar Persoonsgegevens door de Verwerkingsverantwoordelijke buiten de EER. In dat geval kan de Beheersmaatschappij, die in naam van de bevek handelt, echter een inschrijvingsaanvraag voor aandelen weigeren.

26.4 Rechten van Betrokkenen

Krachtens de Toepasselijke Privacywetgeving hebben Betrokkenen de volgende rechten:

- **Inzage:** het recht om uitsluitel te verkrijgen over het al dan niet verwerken van Persoonsgegevens en inzage te verkrijgen van die Persoonsgegevens en bepaalde aanvullende informatie te ontvangen zoals de verwerkingsdoeleinden en de categorieën van Persoonsgegevens. Betrokkenen hebben het recht om een kopie van hun Persoonsgegevens op te vragen. De Betrokkenen kan de toegang tot Persoonsgegevens geweigerd worden indien, bijvoorbeeld, het beschikbaar maken van de gegevens ertoe zou leiden dat de Persoonsgegevens aan derden worden doorgegeven, of indien het verboden is voor de Verwerkingsverantwoordelijke om dergelijke informatie vrij te geven.
- **Juistheid:** de Verwerkingsverantwoordelijke dient de Persoonsgegevens te actualiseren en ervoor te zorgen dat ze juist en volledig zijn.
- **Intrekking:** wanneer er toestemming vereist is voor de verwerking, hebben Betrokkenen het recht om hun voorafgaandelijke toestemming voor de verwerking van Persoonsgegevens in te trekken.
- **Bezwaar:** in sommige gevallen, rekening houdend met alle feiten ter zake, hebben Betrokkenen ook het recht om bezwaar te maken tegen de verwerking van Persoonsgegevens.
- **Beperking:** in sommige gevallen, rekening houdend met alle feiten ter zake, hebben Betrokkenen ook het recht om de verwerking van Persoonsgegevens te beperken.
- **Wissen:** in sommige gevallen, rekening houdend met alle feiten ter zake, hebben Betrokkenen ook het recht om hun Persoonsgegevens te laten wissen.
- **Overdraagbaarheid:** het recht om te verzoeken dat de Persoonsgegevens geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan de Betrokkene of aan een andere verwerkingsverantwoordelijke, in een gangbaar en machineleesbaar formaat.
- **Klachten:** indien de Betrokkenen van mening zijn dat hun rechten geschonden zijn, hebben ze het recht een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichhoudende autoriteit of om naar de rechtbank te stappen.



Als de Betrokkenen een verzoek wensen in te dienen om een of meer van hun bovenstaande rechten uit te oefenen, moeten ze een e-mail sturen naar het volgende adres: dpo@candriam.com. In dit verzoek moet duidelijk vermeld worden welk recht de Betrokkenen wensen uit te oefenen en in voorkomend geval de reden voor het uitoefenen van dit recht. De Verwerkingsverantwoordelijke zal zo snel mogelijk een ontvangstbevestiging sturen zodra het verzoek is ontvangen. Als het verzoek geldig is, zal de Verwerkingsverantwoordelijke er zo snel als redelijkerwijs mogelijk gevolg aan geven en in elk geval binnen een maand na de ontvangst van het verzoek. Zo niet zal de Verwerkingsverantwoordelijke de Betrokkenen binnen een maand na ontvangst van het verzoek de redenen van de weigering meedelen.

26.5 Aanvullende informatie

Betrokkenen die vragen, verzoeken of bezorgdheden hebben over de verwerking van hun persoonsgegevens, kunnen een e-mail sturen naar dpo@candriam.com, of een brief naar de hoofdzetel van de Beheersmaatschappij die namens de bevek handelt.

Deze informatie wordt regelmatig herzien en kan van tijd tot tijd bijgewerkt worden door de Verwerkingsverantwoordelijke.



Bijlage I - Technische fiches

- Cleome Index EMU Equities
- Cleome Index Euro Corporate Bonds
- Cleome Index Euro Government Bonds
- Cleome Index Euro Long Term Bonds
- Cleome Index Euro Short Term Bonds
- Cleome Index Europe Equities
- Cleome Index USA Equities
- Cleome Index World Equities

TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX EMU EQUITIES

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

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

1. Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het deelfonds is om de index MSCI EMU (Net Return) te volgen, de referentie-index van het deelfonds, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn of hun activiteiten overwegend uitoefenen in de eurozone.

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden overwegend belegd in effecten met een aandelenkarakter (equity securities) van ondernemingen die gevestigd zijn in een land binnen de eurozone en/of daar het zwaartepunt van hun activiteiten hebben.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald;
- ICBE's of andere ICB's van het open-end-type tot 10% van de netto-activa;
- deposito's en/of liquiditeiten.

Het deelfonds mag eveneens gebruik maken van financiële derivaten zoals opties of futures op beursindices en/of individuele aandelen, en warrants op effecten met als doel afdekking of blootstelling.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en termijncontracten groter is dan die van de onderliggende aandelen en dat de hefboomwerking (leverage) de prestaties en beleggingsresultaten van het deelfonds negatief kan beïnvloeden.

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds. Het wordt dus passief beheerd.

Het doel bestaat erin het rendement van de MSCI EMU (Net Return) index (hierna de 'Referentie-index' te noemen) zo getrouw mogelijk na te bootsen - zonder dat hierbij de volledige nabootsing vereist is en met een beperkte follow-up (de doelstelling van tracking error ex-post, berekend over een periode van 52 weken, bedraagt minder dan 1,5%) - door met behulp van een wiskundig model een steekproef van effecten met de belangrijkste kenmerken te selecteren.

De replicatie wordt hoofdzakelijk gerealiseerd door beleggingen in effecten (fysieke replicatie).

Aangezien de berekening van de Referentie-index niet totaal is (niet alle effecten zijn noodzakelijk exact gekocht en/of gewogen zoals in de Referentie-index) en het deelfonds dat de kosten (bijvoorbeeld transactiekosten) en provisies betaalt, kan alleen het deelfonds worden gegarandeerd dat de performance van de Referentie-index reproduceert.

De beleggingsstrategie houdt rekening met een ESG-analyse bij de selectie van effecten, aan de hand van een intern door Candriam ontwikkelde analyse, die nader toegelicht staat in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en in de SFDR-bijlage.

Deze analyse biedt extra informatie over de verschillen qua samenstelling en/of prestaties tussen de index en de portefeuille en beoogt de ESG-score te verbeteren en de CO₂-voetafdruk van het deelfonds te verminderen in vergelijking met de Referentie-index.



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

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

Voor meer informatie over ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen, die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_210/en/document.pdf

3. Referentie-index

MSCI EMU Index (Net Return)

Deze Referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit waaraan vergunning is verleend door de ESMA, overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.

De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde landen van de Europese Economische en Monetaire Unie.

De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

De herziening van de index gebeurt elk kwartaal, wat met aan- en verkoopactiviteiten gepaard kan gaan en het deelfonds daardoor meer transactiekosten doet maken.

Op de website www.MSCI.com, en op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij kunt u meer informatie verkrijgen over de samenstelling, de wegingen, de methodologie en de regels voor de herschikking en de herziening van de index.

De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de Referentie-index worden in de Prospectus in aanmerking genomen, die daar dan voor aangepast wordt. Deze plannen zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

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

5. Beleggersprofiel: dit deelfonds richt zich tot beleggers die niet snel over hun financiële middelen moeten beschikken en die willen profiteren van het hogere rendement dat de aandelen op langere termijn opleveren.



6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

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

Een algemene uiteenzetting van de verschillende risicofactoren is te vinden in het artikel “Risicofactoren” van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

8. Klassen

- Klasse **C**, kapitalisatieaandelen (LU1292953335)
- Klasse **C**, uitkeringsaandelen (LU1365257788)
- Klasse **I**, kapitalisatieaandelen (LU1292953418)
- Klasse **R**, kapitalisatieaandelen (LU1292953509)
- Klasse **R** uitkeringsaandelen (LU1718421743)
- Klasse **V**, kapitalisatieaandelen (LU1292953681)
- Klasse **Z**, kapitalisatieaandelen (LU1292953764)
- Klasse **Z**, uitkeringsaandelen (LU1379319079)

9. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

10. Aantal decimalen: de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

11. Minimale eerste inleg

- Voor de klassen C, I, R en Z is geen enkele minimuminleg vereist;
- 15.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

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



13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

14. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Max. 0,40%
I	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,30%
R	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,40%
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

15. Beursnotering: De klassen zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato maandag 4 november 2024.

TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX EURO CORPORATE BONDS

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

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

1. Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het deelfonds is om de index iBoxx Euro Corporates (Total Return) te volgen, de referentie-index van het deelfonds, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van schuldpapier in euro, hoofdzakelijk uitgegeven door emittenten uit de privésector van goede kwaliteit.

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden overwegend belegd in vastrentende instrumenten of in daarmee gelijk te stellen waarden die representatief zijn voor in euro luidende leningen en waarvan de emittenten van goede kwaliteit worden geacht (minimaal BBB-). Deze waarden worden hoofdzakelijk uitgegeven door ondernemingen uit de eurozone.

De activa van dit deelfonds mogen aanvullend ook worden belegd in andere activacategorieën die zijn toegestaan door de geldende regelgeving, zoals geldmarktinstrumenten, andere soorten obligaties, deposito's en/of liquide middelen (niet-exhaustieve opsomming). Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van ICB's/ICBE's mogen niet meer dan 10% van de activa van het deelfonds uitmaken.

Het deelfonds mag in overeenstemming met de geldende wettelijke bepalingen ook gebruikmaken van afgeleide instrumenten (derivaten), zoals bijvoorbeeld futures, en dit zowel voor beleggings- als voor risicodekkingsdoeleinden (hedging).

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

De beleggingsstrategie houdt rekening met een ESG-analyse bij de selectie van effecten, aan de hand van een intern door Candriam ontwikkelde analyse, die nader toegelicht staat in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en in de SFDR-bijlage.

Deze analyse biedt extra informatie over de verschillen qua samenstelling en/of prestaties tussen de index en de portefeuille en beoogt de ESG-score te verbeteren en de CO₂-voetafdruk van het deelfonds te verminderen in vergelijking met de Referentie-index.

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

Tot slot gaat dit selectie- en analyseproces tevens gepaard met een actieve betrokkenheid door middel van een dialoog met de bedrijven.

Voor meer informatie over ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen, die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_210/en/document.pdf

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds. Het wordt dus passief beheerd.

Het is de bedoeling om de Referentie-index te volgen. De Referentie-index meet de prestatie van de markt voor bedrijfsobligaties uit de eurozone met een minimale kredietrating van A- die van goede kwaliteit geacht worden.



De strategie van het deelfonds berust op een optimalisatiemethode die erop gericht is het verschil tussen het beleggingsresultaat van het deelfonds en de ontwikkeling van zijn Referentie-index minimaal te houden door gebruik te maken van gespecialiseerde software (techniek om de 'ex ante tracking error' te minimaliseren).

De replicatie wordt hoofdzakelijk gerealiseerd door beleggingen in effecten (fysieke replicatie). Het deelfonds mag tevens op bijkomstige wijze beleggen in beursgenoteerde derivaten teneinde de replicatie van de Referentie-index te verbeteren.

Het is dus de bedoeling om de Referentie-index na te bootsen:

- Op basis van zijn hoofdkenmerken, zonder dat een totale replicatie vereist is; Een gedeeltelijke replicatie van de Referentie-index is goedkoper dan een volledige replicatie);
- Met een beperkt afwijkingpercentage ('tracking error ex-post'). De doelstelling van tracking error ex-post, berekend over een periode van 52 weken, bedraagt minder dan 0,75%.

De hoofdkenmerken van de Referentie-index worden gerespecteerd teneinde de Referentie-index zo nauw mogelijk te repliceren (totale looptijd van de portefeuille, gewicht en bijdrage van de kredietrisicoblootstelling in termen van sectoren, emittenten en achterstelling van de uitgaven ...).

Aangezien de berekening van de Referentie-index niet totaal is (niet alle effecten zijn noodzakelijk exact gekocht en/of gewogen zoals in de Referentie-index) en het deelfonds dat de kosten (bijvoorbeeld transactiekosten) en provisies betaalt, kan alleen het deelfonds worden gegarandeerd dat de performance van de Referentie-index reproduceert.

3. Referentie-index

iBoxx € Corporates (Total Return)

Deze index wordt verstrekt door IHS Markit Benchmark Administration Limited, een entiteit waaraan vergunning is verleend door de ESMA, overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.

De index meet de resultaten van bedrijfsobligaties in euro uit het investment grade segment.

De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

De herziening van de index gebeurt elke maand, wat met aan- en verkoopactiviteiten gepaard kan gaan en waardoor het deelfonds bijgevolg meer transactiekosten moet betalen.

Via de link <https://ihsmarkit.com/index.html> en op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij kunt u meer informatie verkrijgen over de samenstelling, de wegingen, de methodologie en de regels voor de herschikking en de herziening van de Referentie-index.

De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de Referentie-index worden in de Prospectus in aanmerking genomen, die daar dan voor aangepast wordt. Deze plannen zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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



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

5. Beleggersprofiel: Het deelfonds richt zich tot beleggers die willen profiteren van de evolutie van de activa in kwestie, zich goed bewust van de risico's die inherent zijn aan dit type belegging.

6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Indexrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico
- Modelrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

Een algemene uiteenzetting van de verschillende risicofactoren is te vinden in het artikel "Risicofactoren" van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

8. Klassen

- Klasse **C**, kapitalisatieaandelen (LU1542321093)
- Klasse **C**, uitkeringsaandelen (LU1542321176)
- Klasse **I**, kapitalisatieaandelen (LU1542321259)
- Klasse **I**, uitkeringsaandelen (LU1542321333)
- Klasse **R2**, kapitalisatieaandelen (LU1542321416)
- Klasse **R2**, uitkeringsaandelen (LU1622416649)
- Klasse **V**, kapitalisatieaandelen (LU1542321507)
- Klasse **VB**, kapitalisatieaandelen (LU2898891598)
- Klasse **VB**, uitkeringsaandelen (LU2898891671)
- Klasse **Y**, kapitalisatieaandelen, (LU1542321689)
- Klasse **Z**, kapitalisatieaandelen (LU1542321762)
- Klasse **Z**, uitkeringsaandelen (LU1542321846)

9. Vorm van de aandelen: enkel op naam.



10. Aantal decimalen: de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

11. Minimale eerste inleg

Voor de verschillende klassen is geen minimuminleg vereist, behalve voor de klasse **V** waarvoor de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR bedraagt (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

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

13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

14. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten	Uitkering
K	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,35%	Max. 0,33%	N.v.t.
I	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,25%	N.v.t.
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,33%	N.v.t.
V	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,25%	N.v.t.
VB	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,33%	N.v.t.
Y	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,25%	0,84% ⁽¹⁾
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%	N.v.t.

⁽¹⁾ Deze provisie wordt uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de klasse en moet in verhouding tot de posities die door de Verdelers worden ingebracht op het einde van elk kwartaal door de bevek worden uitbetaald.

15. Beursnotering: De klassen zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato maandag 4 november 2024.

TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX EURO GOVERNMENT BONDS

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

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

1. Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het deelfonds is om de JP Morgan EMU IG (Total Return) index, de Referentie-index van het deelfonds, te volgen (en beleggers zo te laten profiteren van de potentiële groei van schuldinstrumenten in euro, uitgegeven door landen van de eurozone en met een minimale rating bij de aankoop van BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) bij een van de ratingbureaus (m.a.w. emittenten die van goede kwaliteit geacht worden).

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden voornamelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere daarmee gelijk te stellen waardepapieren) uitgedrukt in EUR; het kan daarbij meer bepaald gaan om vastrentende of niet-vastrentende waarden of geïndexeerd schuldpapier. Deze effecten zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door landen van de eurozone en hebben een minimale rating bij aankoop van BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) bij een van de ratingbureaus (m.a.w. emittenten die van goede kwaliteit geacht worden).

Het resterende deel van de activa kan op bijkomstige wijze worden belegd in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan hierboven aangegeven, of in liquide middelen. Het deelfonds mag ten hoogste 10% van het actief beleggen in ICB's en ICBE's.

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

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten (op de gereguleerde markt of buiten de beurs om (over-the-counter), op onderhandse of OTC-markten) voor risicodekkingsdoeleinden (hedging) of om risicoposities in te nemen. De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's zijn, rentevoeten, kredietspreads en volatiliteit (bijvoorbeeld swaps (currency exchange swaps, interest rate swaps, credit default swaps, inflatieswaps) - forwards - opties - futures).

De beleggingsstrategie houdt rekening met een ESG-analyse bij de selectie van effecten, aan de hand van een intern door Candriam ontwikkelde analyse, die nader toegelicht staat in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en in de SFDR-bijlage.

Deze analyse biedt extra informatie over de verschillen qua samenstelling en/of prestaties tussen de index en de portefeuille en beoogt de ESG-score in vergelijking met de Referentie-index te verbeteren.

Het deelfonds selecteert landen die:

1. De belangrijkste internationale verdragen en conventies (inzake mensenrechten, arbeidsrecht, antipersoonsmijnen, biodiversiteit) ondertekend en bekrachtigd hebben en respecteren, en
2. Als 'vrij' beschouwd worden wat de uitoefening van burgerlijke vrijheden en politieke rechten betreft.

Voor meer informatie over ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen, die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_210/en/document.pdf

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds. Het wordt dus passief beheerd.



De bedoeling is om het resultaat van de JP Morgan EMU IG-index zo goed mogelijk na te bootsen door, met behulp van een wiskundig model, een steekproef van effecten op basis van hun hoofdkenmerken te selecteren. De index JP MORGAN EMU IG (Total Return) meet de prestaties van de markt van de overheidsobligaties van de eurozone met een minimale rating van BBB-/Baa3.

De nabootsing wordt hoofdzakelijk gerealiseerd door beleggingen in effecten (fysieke replicatie).

Aangezien de berekening van de Referentie-index niet totaal is (niet alle effecten zijn noodzakelijk exact gekocht en/of gewogen zoals in de Referentie-index - de beoogde 'tracking error ex-post' over een periode van 52 weken bedraagt minder dan 1,5%) en het deelfonds dat de kosten (bijvoorbeeld transactiekosten) en provisies betaalt, kan alleen het deelfonds worden gegarandeerd dat de performance van de Referentie-index reproduceert.

3. Referentie-index

J.P. Morgan EMU IG (Total Return)

Deze index wordt verstrekt door JP Morgan, een entiteit die valt onder de overgangsbepalingen van artikel 51, paragraaf 1 van de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014, wat aangeeft dat zij een erkenning of registratie moet hebben in overeenstemming met de bepalingen van artikel 34 van de Verordening tegen 1 januari 2020.

De index meet de resultaten van overheidsobligaties in euro uit het investment grade segment die zijn uitgegeven door de West-Europese landen van de eurozone.

De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

De herziening van de index gebeurt elke maand, wat met aan- en verkoopactiviteiten gepaard kan gaan en waardoor het deelfonds bijgevolg meer transactiekosten moet betalen.

Via de link <https://www.jpmorgan.com/> en op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij kunt u meer informatie verkrijgen over de samenstelling, de wegen, de methodologie en de regels voor de beschikking en de herziening van de referentie-index.

De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de Referentie-index worden in de Prospectus in aanmerking genomen, die daar dan voor aangepast wordt. Deze plannen zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

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

5. Beleggersprofiel: Het deelfonds richt zich tot beleggers die willen profiteren van de evolutie van de activa in kwestie, zich goed bewust van de risico's die inherent zijn aan dit type belegging.



6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Indexrisico
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico op wijziging van de Referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

Een algemene uiteenzetting van de verschillende risicofactoren is te vinden in het artikel “Risicofactoren” van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

8. Klassen

- Klasse **C**, kapitalisatieaandelen (LU1542321929)
- Klasse **C**, uitkeringsaandelen (LU1542322141)
- Klasse **I**, kapitalisatieaandelen (LU1542322224)
- Klasse **I**, uitkeringsaandelen (LU1542322497)
- Klasse **R2**, kapitalisatieaandelen (LU1542322653)
- Klasse **R2**, uitkeringsaandelen (LU1622416722)
- Klasse **S** kapitalisatieaandelen (LU1933089531)
- Klasse **V**, kapitalisatieaandelen (LU1542322737)
- Klasse **VB**, kapitalisatieaandelen (LU2898891754)
- Klasse **VB**, uitkeringsaandelen (LU2898891911)
- Klasse **Z**, kapitalisatieaandelen (LU1542322810)
- Klasse **Z**, uitkeringsaandelen (LU1542322901)

9. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

10. Aantal decimalen: de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).



11. Minimale eerste inleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, **behalve voor de volgende klassen:**

- Voor de klasse **S** bedraagt de minimale eerste inleg 50.000.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld;
- Voor de klasse **V** bedraagt de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd, mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

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

13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

14. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,33%
I	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,25%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,33%
S	0%	0%	0%	Max 0,05%	Max. 0,25%
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,25%
VB	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%

15. Beursnotering: De klassen zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato maandag 4 november 2024.

TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS

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

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

1. Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het deelfonds is om de JP Morgan EMU 10Y+ (Total Return) index, de Referentie-index van het deelfonds, te volgen en beleggers zo te laten profiteren van de potentiële groei van schuldinstrumenten in euro, uitgegeven door landen van de eurozone en met een looptijd van meer dan tien jaar.

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden overwegend belegd in vastrentende waarden of in daarmee gelijk te stellen waarden die representatief zijn voor in euro luidende leningen die uitgegeven zijn door landen van de eurozone en/of publieke emittenten met een looptijd van meer dan tien jaar.

De activa van dit deelfonds mogen aanvullend ook worden belegd in andere activacategorieën die zijn toegestaan door de geldende regelgeving, zoals geldmarktinstrumenten, andere soorten obligaties, deposito's en/of liquide middelen (niet-exhaustieve opsomming). Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van ICB's/ICBE's mogen niet meer dan 10% van de activa van het deelfonds uitmaken.

Het deelfonds mag in overeenstemming met de geldende wettelijke bepalingen ook gebruikmaken van afgeleide instrumenten (derivaten), zoals bijvoorbeeld futures en dit zowel voor beleggings- als voor risicodekkingsdoeleinden (hedging).

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

De beleggingsstrategie houdt rekening met een ESG-analyse bij de selectie van effecten, aan de hand van een intern door Candriam ontwikkelde analyse, die nader toegelicht staat in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en in de SFDR-bijlage.

Deze analyse biedt extra informatie over de verschillen qua samenstelling en/of prestaties tussen de index en de portefeuille en beoogt de ESG-score in vergelijking met de Referentie-index te verbeteren.

Het deelfonds selecteert landen die:

1. De belangrijkste internationale verdragen en conventies (inzake mensenrechten, arbeidsrecht, antipersoonsmijnen, biodiversiteit) ondertekend en bekrachtigd hebben en respecteren, en
2. Als 'vrij' beschouwd worden wat de uitoefening van burgerlijke vrijheden en politieke rechten betreft.

Voor meer informatie over ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen, die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_210/en/document.pdf

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds. Het wordt dus passief beheerd.

Het is de bedoeling om de Referentie-index te volgen:

- op basis van zijn hoofdkenmerken, zonder dat een totale replicatie vereist is (een gedeeltelijke replicatie van de Referentie-index is goedkoper dan een volledige replicatie);



- met een beperkte follow-up ('tracking error ex-post'). De doelstelling van tracking error ex-post, berekend over een periode van 52 weken, bedraagt minder dan 1,5%.

De index JP MORGAN EMU 10Y+ (Totale Return) meet de resultaten van de markt voor overheidsobligaties uit de eurozone met een looptijd van meer dan tien (10) jaar.

Deze strategie berust op een optimalisatiemethode die erop gericht is het verschil tussen het beleggingsresultaat van het deelfonds en de ontwikkeling van zijn Referentie-index (benchmark) minimaal te houden door gebruik te maken van gespecialiseerde software (techniek om de 'ex ante tracking error' te minimaliseren).

De replicatie wordt hoofdzakelijk gerealiseerd door beleggingen in effecten (fysieke replicatie). Het deelfonds mag tevens op bijkomstige wijze beleggen in beursgenoteerde derivaten teneinde de replicatie van de Referentie-index te verbeteren.

De hoofdkenmerken van de Referentie-index worden gerespecteerd teneinde de Referentie-index zo nauw mogelijk te repliceren (totale looptijd van de portefeuille, gewicht en bijdrage per land en curvesegmenten ...).

Aangezien de berekening van de Referentie-index niet totaal is (niet alle effecten zijn noodzakelijk exact gekocht en/of gewogen zoals in de Referentie-index) en het deelfonds dat de kosten (bijvoorbeeld transactiekosten) en provisies betaalt, kan alleen het deelfonds worden gegarandeerd dat de performance van de Referentie-index reproduceert.

3. Referentie-index

J.P. Morgan EMU 10Y+ (Total Return)

Deze index wordt verstrekt door JP Morgan, een entiteit die valt onder de overgangsbepalingen van artikel 51, paragraaf 1 van de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014, wat aangeeft dat zij een erkenning of registratie moet hebben in overeenstemming met de bepalingen van artikel 34 van de Verordening tegen 1 januari 2020.

De index meet de resultaten van overheidsobligaties in euro uit het investment grade segment met een looptijd van meer dan tien (10) jaar en die zijn uitgegeven door de West-Europese landen van de eurozone.

De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

De herziening van de index gebeurt elke maand, wat met aan- en verkoopactiviteiten gepaard kan gaan, en waardoor het deelfonds bijgevolg meer transactiekosten moet betalen.

Meer informatie over de samenstelling, de weging, de methode en de regels voor de herschikking en herziening van de Referentie-index is beschikbaar op de volgende link:

<https://www.jpmorgan.com/> of op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij.

De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de Referentie-index worden in de Prospectus in aanmerking genomen, die daar dan voor aangepast wordt. Deze plannen zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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



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

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

5. Beleggersprofiel: Het deelfonds richt zich tot beleggers die willen profiteren van de evolutie van de activa in kwestie, zich goed bewust van de risico's die inherent zijn aan dit type belegging.

6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico
- Modelrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

Een algemene uiteenzetting van de verschillende risicofactoren is te vinden in het artikel "Risicofactoren" van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

8. Klassen

- Klasse **C**, kapitalisatieaandelen (LU1542323032)
- Klasse **C**, uitkeringsaandelen (LU1542323115)
- Klasse **I**, kapitalisatieaandelen (LU1542323206)
- Klasse **I**, uitkeringsaandelen (LU1542323388)
- Klasse **R2**, kapitalisatieaandelen (LU1542323545)
- Klasse **R2**, uitkeringsaandelen (LU1622416995)
- Klasse **V**, kapitalisatieaandelen (LU1542323628)
- Klasse **VB**, kapitalisatieaandelen (LU2898892059)
- Klasse **VB**, uitkeringsaandelen (LU2898892133)
- Klasse **Y**, kapitalisatieaandelen (LU1542323891)
- Klasse **Z**, kapitalisatieaandelen (LU1542324196)
- Klasse **Z**, uitkeringsaandelen (LU1542324279)

9. Vorm van de aandelen: enkel op naam.



10. Aantal decimalen: de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

11. Minimale eerste inleg

Voor de verschillende klassen is geen minimuminleg vereist, behalve voor de klasse **V** waarvoor de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR bedraagt (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

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

13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

14. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten	Uitkering
K	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,33%	N.v.t.
I	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,25%	N.v.t.
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,33%	N.v.t.
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,25%	N.v.t.
VB	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,33%	N.v.t.
Y	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,25%	0,84% ⁽¹⁾
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%	N.v.t.

⁽¹⁾ Deze provisie wordt uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de klasse en moet in verhouding tot de posities die door de Verdeler worden ingebracht op het einde van elk kwartaal door de bevek worden uitbetaald.

15. Beursnotering: De klassen zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato maandag 4 november 2024.

TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS

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

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

1. Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het deelfonds is om de JP MORGAN EMU 1-3 Years (Total Return) index, de Referentie-index van het deelfonds, te volgen en beleggers zo te laten profiteren van de potentiële groei van schuldinstrumenten in euro, hoofdzakelijk uitgegeven door landen van de eurozone en met een looptijd tussen dertien (13) maanden en drie (3) jaar.

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden overwegend belegd in vastrentende waarden of in daarmee gelijk te stellen waarden die representatief zijn voor in euro luidende leningen uitgegeven door landen van de eurozone, met een looptijd van minder dan drie (3) jaar.

De activa van dit deelfonds mogen aanvullend ook worden belegd in andere activacategorieën die zijn toegestaan door de geldende regelgeving, zoals geldmarktinstrumenten, andere soorten obligaties, deposito's en/of liquide middelen (niet-exhaustieve opsomming). Eventuele beleggingen in rechten van deelneming van ICB's/ICBE's mogen niet meer dan 10% van de activa van het deelfonds uitmaken.

Het deelfonds mag in overeenstemming met de geldende wettelijke bepalingen ook gebruikmaken van afgeleide instrumenten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures en dit zowel voor beleggings- als voor risicodekkingsdoeleinden (hedging).

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

De beleggingsstrategie houdt rekening met een ESG-analyse bij de selectie van effecten, aan de hand van een intern door Candriam ontwikkelde analyse, die nader toegelicht staat in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en in de SFDR-bijlage.

Deze analyse biedt extra informatie over de verschillen qua samenstelling en/of prestaties tussen de index en de portefeuille en beoogt de ESG-score in vergelijking met de Referentie-index te verbeteren.

Het deelfonds selecteert landen die:

1. De belangrijkste internationale verdragen en conventies (inzake mensenrechten, arbeidsrecht, antipersoonsmijnen, biodiversiteit) ondertekend en bekrachtigd hebben en respecteren, en
2. Als 'vrij' beschouwd worden wat de uitoefening van burgerlijke vrijheden en politieke rechten betreft.

Voor meer informatie over ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen, die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_210/en/document.pdf

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds. Het wordt dus passief beheerd.

Het is de bedoeling om de Referentie-index te volgen:

- op basis van zijn hoofdkenmerken, zonder dat een totale replicatie vereist is (een gedeeltelijke replicatie van de Referentie-index is goedkoper dan een volledige replicatie);



- met een beperkte follow-up ('tracking error ex-post'). De doelstelling van tracking error ex-post, berekend over een periode van 52 weken, bedraagt minder dan 0,75%.

De index JP MORGAN EMU 1-3 Years (Total Return) meet de resultaten van de markt voor overheidsobligaties van de eurozone met een looptijd tussen dertien (13) maanden en drie (3) jaar.

De strategie berust op een optimalisatiemethode die erop gericht is het verschil tussen het beleggingsresultaat van het fonds en de ontwikkeling van zijn Referentie-index (benchmark) minimaal te houden door gebruik te maken van gespecialiseerde software (techniek om de 'ex ante tracking error' te minimaliseren).

De replicatie wordt hoofdzakelijk gerealiseerd door beleggingen in effecten (fysieke replicatie). Het deelfonds mag tevens op bijkomstige wijze beleggen in beursgenoteerde derivaten teneinde de replicatie van de Referentie-index te verbeteren.

De hoofdkenmerken van de Referentie-index worden gerespecteerd teneinde de Referentie-index zo nauw mogelijk te repliceren (totale looptijd van de portefeuille, gewicht en bijdrage per land en curvesegmenten ...).

Aangezien de berekening van de Referentie-index niet totaal is (niet alle effecten zijn noodzakelijk exact gekocht en/of gewogen zoals in de Referentie-index) en het deelfonds dat de kosten (bijvoorbeeld transactiekosten) en provisies betaalt, kan alleen het deelfonds worden gegarandeerd dat de performance van de Referentie-index reproduceert.

3. Referentie-index

J.P. MORGAN EMU 1-3Y (Total Return)

Deze index wordt verstrekt door JP Morgan, een entiteit die valt onder de overgangsbepalingen van artikel 51, paragraaf 1 van de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014, wat aangeeft dat zij een erkenning of registratie moet hebben in overeenstemming met de bepalingen van artikel 34 van de Verordening tegen 1 januari 2020.

De index meet de resultaten van overheidsobligaties in euro uit het investment grade segment met een looptijd van één (1) tot drie (3) jaar en die zijn uitgegeven door de West-Europese landen van de eurozone.

De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

De herziening van de index gebeurt elke maand, wat met aan- en verkoopactiviteiten gepaard kan gaan, en waardoor het deelfonds bijgevolg meer transactiekosten moet betalen.

Meer informatie over de samenstelling, de weging, de methode en de regels voor de herschikking en herziening van de Referentie-index is beschikbaar op de volgende link:

<https://www.jpmorgan.com/> of op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij.

De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de Referentie-index worden in de Prospectus in aanmerking genomen, die daar dan voor aangepast wordt. Deze plannen zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 25% en 50% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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



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

5. Beleggersprofiel: Het deelfonds richt zich tot beleggers die willen profiteren van de evolutie van de activa in kwestie en zich goed bewust zijn van de risico's die met dit soort belegging gepaard gaan.

6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Kredietrisico
- Indexrisico
- Renterisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico
- Modelrisico
- Risico op wijziging van de referentie-index door de leverancier van deze index
- Risico verbonden aan externe factoren

Een algemene uiteenzetting van de verschillende risicofactoren is te vinden in het artikel "Risicofactoren" van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

8. Klassen

- Klasse **C**, kapitalisatieaandelen (LU1542324352)
- Klasse **C**, uitkeringsaandelen (LU1542324436)
- Klasse **I**, kapitalisatieaandelen (LU1542324519)
- Klasse **I**, uitkeringsaandelen (LU1542324600)
- Klasse **R2**, kapitalisatieaandelen (LU1542324782)
- Klasse **R2**, uitkeringsaandelen (LU1622417027)
- Klasse **V**, kapitalisatieaandelen (LU1542324865)
- Klasse **VB**, kapitalisatieaandelen (LU2898892216)
- Klasse **VB**, uitkeringsaandelen (LU2898892307)
- Klasse **Y**, kapitalisatieaandelen, (LU1542324949)
- Klasse **Z**, kapitalisatieaandelen (LU1542325086)
- Klasse **Z**, uitkeringsaandelen (LU1542325169)

9. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

10. Aantal decimalen: de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).



11. Minimale eerste inleg

Voor de verschillende klassen is geen minimuminleg vereist, behalve voor de klasse **V** waarvoor de minimale eerste inleg 20.000.000 EUR bedraagt (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

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

13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

14. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten	Uitkering
K	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,33%	N.v.t.
I	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,25%	N.v.t.
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,33%	N.v.t.
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,25%	N.v.t.
VB	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,33%	N.v.t.
Y	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,25%	0,58% ⁽¹⁾
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%	N.v.t.

⁽¹⁾ Deze provisie wordt uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de klasse en moet in verhouding tot de posities die door de Verdelers worden ingebracht op het einde van elk kwartaal door de bevek worden uitbetaald.

15. Beursnotering: De klassen zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato maandag 4 november 2024.

TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES

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

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

1. Beleggingsdoelstelling

Dit deelfonds heeft als doel de index MSCI Europe (Net Return), de Referentie-index van het deelfonds, te volgen en beleggers zo te laten profiteren van de potentiële groei van de aandelen van bedrijven die hun zetel en/of hun hoofdactiviteit in Europa hebben.

2. Beleggingsbeleid

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

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald;
- ICBE's of andere ICB's van het open-end-type tot 10% van de netto-activa;
- deposito's en/of liquiditeiten.

Het deelfonds mag eveneens gebruik maken van financiële derivaten zoals opties of futures op beursindices en/of individuele aandelen, en warrants op effecten met als doel afdekking of blootstelling.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en termijncontracten groter is dan die van de onderliggende aandelen en dat de hefboomwerking (leverage) de prestaties en beleggingsresultaten van het deelfonds negatief kan beïnvloeden.

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds. Het wordt dus passief beheerd.

Het doel bestaat erin het rendement van de MSCI Europe (Net Return) index (hierna de 'Referentie-index' te noemen) zo getrouw mogelijk na te bootsen - zonder dat hierbij de volledige nabootsing vereist is en met een beperkte follow-up (de doelstelling van tracking error ex-post, berekend over een periode van 52 weken, bedraagt minder dan 1,5%) - door met behulp van een wiskundig model een steekproef van effecten met de belangrijkste kenmerken te selecteren.

De replicatie wordt hoofdzakelijk gerealiseerd door beleggingen in effecten (fysieke replicatie).

Aangezien de berekening van de Referentie-index niet totaal is (niet alle effecten zijn noodzakelijk exact gekocht en/of gewogen zoals in de Referentie-index) en het deelfonds dat de kosten (bijvoorbeeld transactiekosten) en provisies betaalt, kan alleen het deelfonds worden gegarandeerd dat de performance van de Referentie-index reproduceert.

De beleggingsstrategie houdt rekening met een ESG-analyse bij de selectie van effecten, aan de hand van een intern door Candriam ontwikkelde analyse, die nader toegelicht staat in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en in de SFDR-bijlage.

Deze analyse biedt extra informatie over de verschillen qua samenstelling en/of prestaties tussen de index en de portefeuille en beoogt de ESG-score te verbeteren en de CO₂-voetafdruk van het deelfonds te verminderen in vergelijking met de Referentie-index.



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

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

Voor meer informatie over ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen, die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_210/en/document.pdf

3. Referentie-index

MSCI Europe Index (Net Return)

Deze Referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit waaraan vergunning is verleend door de ESMA, overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.

De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde landen van Europa.

De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

De herziening van de index gebeurt elk kwartaal, wat met aan- en verkoopactiviteiten gepaard kan gaan en het deelfonds daardoor meer transactiekosten doet maken.

Op de website www.MSCI.com, en op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij kunt u meer informatie verkrijgen over de samenstelling, de wegingen, de methodologie en de regels voor de beschikking en de herziening van de index.

De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de Referentie-index worden in de Prospectus in aanmerking genomen, die daar dan voor aangepast wordt. Deze plannen zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

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

5. Beleggersprofiel: dit deelfonds richt zich tot beleggers die niet snel over hun financiële middelen moeten beschikken en die willen profiteren van het hogere rendement dat de aandelen op langere termijn opleveren.



6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

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

Een algemene uiteenzetting van de verschillende risicofactoren is te vinden in het artikel “Risicofactoren” van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

8. Klassen

- Klasse **C**, kapitalisatieaandelen, (ISIN-code LU0461106337)
- Klasse **C**, uitkeringsaandelen (LU1365257432)
- Klasse **I**, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU0461106683)
- Klasse **I**, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1292955389)
- Klasse **R**, kapitalisatieaandelen (LU1006087669)
- Klasse **R**, uitkeringsaandelen (LU1718421826)
- Klasse **R2**, uitkeringsaandelen (LU2898892562)
- Klasse **V**, kapitalisatieaandelen (LU1933089705)
- Klasse **V**, uitkeringsaandelen (LU0438017088)
- Klasse **V2**, kapitalisatieaandelen (LU0438017591)
- Klasse **VB**, uitkeringsaandelen (LU2898892489)
- Klasse **Y**, kapitalisatieaandelen, (ISIN-code LU0102768701)
- Klasse **Z**, kapitalisatieaandelen (LU0479710047)
- Klasse **Z**, uitkeringsaandelen (LU1379319319)

9. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

10. Aantal decimalen: de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).



11. Minimale eerste inleg

Voor de verschillende klassen is geen enkele minimuminleg vereist, **behalve voor de volgende klassen:**

- Voor de klasse **V2** bedraagt de minimale eerste inleg 30.000.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd, mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).
- Voor de klasse **V** bedraagt de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de raad van bestuur worden gewijzigd, mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet behandeld worden).

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

13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

14. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten	Uitkering
K	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Max. 0,40%	N.v.t.
I	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,30%	N.v.t.
R	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,40%	N.v.t.
R2	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,30%	N.v.t.
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,30%	N.v.t.
V2	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,30%	N.v.t.
VB	0%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,30%	N.v.t.
Y	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,40%	1,04% ⁽¹⁾
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%	N.v.t.

⁽¹⁾ Deze provisie wordt uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de klasse en moet in verhouding tot de posities die door de Verdelers worden ingebracht op het einde van elk kwartaal door de bevek worden uitbetaald.

15. Beursnotering: De klassen zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato maandag 4 november 2024.



TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX USA EQUITIES

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

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

1. Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het deelfonds is om de index MSCI USA (Net Return) te volgen, de referentie-index van het deelfonds, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn of hun activiteiten overwegend uitoefenen in de Verenigde Staten.

2. Beleggingsbeleid

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

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald;
- ICBE's of andere ICB's van het open-end-type tot 10% van de netto-activa;
- deposito's en/of liquiditeiten.

Het deelfonds mag eveneens gebruik maken van financiële derivaten zoals opties of futures op beursindices en/of individuele aandelen, en warrants op effecten met als doel afdekking of blootstelling.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en termijncontracten groter is dan die van de onderliggende aandelen en dat de hefboomwerking (leverage) de prestaties en beleggingsresultaten van het deelfonds negatief kan beïnvloeden.

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds. Het wordt dus passief beheerd.

Het doel bestaat erin het rendement van de MSCI USA (Net Return) index (hierna de 'Referentie-index' te noemen) zo getrouw mogelijk na te bootsen - zonder dat hierbij de volledige nabootsing vereist is en met een beperkte follow-up (de doelstelling van tracking error ex-post, berekend over een periode van 52 weken, bedraagt minder dan 1,5% - door met behulp van een wiskundig model een steekproef van effecten met de belangrijkste kenmerken te selecteren.

De replicatie wordt hoofdzakelijk gerealiseerd door beleggingen in effecten (fysieke replicatie).

Aangezien de berekening van de Referentie-index niet totaal is (niet alle effecten zijn noodzakelijk exact gekocht en/of gewogen zoals in de Referentie-index) en het deelfonds dat de kosten (bijvoorbeeld transactiekosten) en provisies betaalt, kan alleen het deelfonds worden gegarandeerd dat de performance van de Referentie-index reproduceert.

De beleggingsstrategie houdt rekening met een ESG-analyse bij de selectie van effecten, aan de hand van een intern door Candriam ontwikkelde analyse, die nader toegelicht staat in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en in de SFDR-bijlage.





Deze analyse biedt extra informatie over de verschillen qua samenstelling en/of prestaties tussen de index en de portefeuille en beoogt de ESG-score te verbeteren en de CO₂-voetafdruk van het deelfonds te verminderen in vergelijking met de Referentie-index.

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

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

Voor meer informatie over ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen, die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_210/en/document.pdf

3. Referentie-index

MSCI USA Index (Net Return)

Deze Referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit waaraan vergunning is verleend door de ESMA, overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.

De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties van de Amerikaanse beurs.

De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

De herziening van de index gebeurt elk kwartaal, wat met aan- en verkoopactiviteiten gepaard kan gaan en het deelfonds daardoor meer transactiekosten doet maken.

Op de website www.MSCI.com, en op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij kunt u meer informatie verkrijgen over de samenstelling, de wegingen, de methodologie en de regels voor de herschikking en de herziening van de index.

De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de Referentie-index worden in de Prospectus in aanmerking genomen, die daar dan voor aangepast wordt. Deze plannen zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

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

5. Beleggersprofiel: Dit deelfonds richt zich bijgevolg tot beleggers die niet snel over hun financiële middelen moeten beschikken en die willen profiteren van het hogere rendement dat aandelen op langere termijn opleveren in vergelijking met geld- en obligatiebeleggingen.





6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

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

Een algemene uiteenzetting van de verschillende risicofactoren is te vinden in het artikel “Risicofactoren” van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: USD

8. Klassen

- Klasse **C**, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD (ISIN-code LU1006087313)
- Klasse **C**, uitkeringsaandelen uitgedrukt in USD (LU1365257515)
- Klasse **C**, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU0461105529)
- Klasse **C-H** kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR (LU2403432581)
- Klasse **I**, kapitalisatieaandelen uitgedrukt in USD (ISIN-code LU0461105875)
- Klasse **I** kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU2197357747)
- Klasse **I-H** kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR (LU2197357408)
- Klasse **R** kapitalisatieaandelen uitgedrukt in USD (ISIN-code LU1718422477)
- Klasse **R** uitkeringsaandelen uitgedrukt in USD (ISIN-code LU1718422550)
- Klasse **R** kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU1006087586)
- Klasse **R** uitkeringsaandelen uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU1718422394)
- Klasse **R-H** kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR (LU2403432748)
- Klasse **R2**, uitkeringsaandelen uitgedrukt in USD (LU2898892729)
- Klasse **V**, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD (ISIN-code LU0438016601)
- Klasse **V**, uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD (ISIN-code LU0438016270)
- Klasse **V** kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU2197358042)
- Klasse **V-H** kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR (LU2403432821)
- Klasse **VB**, uitkeringsaandelen uitgedrukt in EUR (LU2898892646)
- Klasse **Y**, kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU0102768370)
- Klasse **Z**, kapitalisatieaandelen uitgedrukt in USD (LU0644256330)
- Klasse **Z**, uitkeringsaandelen uitgedrukt in USD (LU1379320242)





- Klasse **Z**, kapitalisatieaandelen uitgedrukt in EUR (LU0479709973)
- Klasse **Z**, uitkeringsaandelen uitgedrukt in EUR (LU1379320085)

9. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

10. Aantal decimalen: de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma)

11. Minimale eerste inleg

Voor de verschillende klassen is geen minimuminleg vereist, behalve voor de klasse **V** waarvoor de minimale eerste inleg het equivalent in USD van 15.000.000 EUR bedraagt (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op gelijke voet worden behandeld).

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

13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

14. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten	Uitkering
K	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Max. 0,40%	N.v.t.
I	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,23%	N.v.t.
R	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,40%	N.v.t.
R2	0%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,23%	N.v.t.
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,23%	N.v.t.
VB	0%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,23%	N.v.t.
Y	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,40%	1,04% ⁽¹⁾
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,23%	N.v.t.

⁽¹⁾ Deze provisie wordt uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de klasse en moet in verhouding tot de posities die door de Verdelers worden ingebracht op het einde van elk kwartaal door de bevek worden uitbetaald.

15. Beursnotering: De klassen zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato maandag 4 november 2024.





TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX WORLD EQUITIES

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

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

1. Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het deelfonds is om de index MSCI World (Net Return) te volgen, de referentie-index van het deelfonds, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven uit elke sector en uit elk land.

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden overwegend belegd in effecten met een aandelenkarakter (equity securities) van ondernemingen die actief zijn in elke branche of bedrijfstak, die wereldomvattend gediversifieerd en internationaal gespreid zijn en die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of die worden verhandeld op een gereguleerde markt.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald;
- ICBE's of andere ICB's van het open-end-type tot 10% van de netto-activa;
- deposito's en/of liquiditeiten.

Het deelfonds mag eveneens gebruik maken van financiële derivaten zoals opties of futures op beursindices en/of individuele aandelen, en warrants op effecten met als doel afdekking of blootstelling.

De belegger wordt erop gewezen dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van warrants en termijncontracten groter is dan die van de onderliggende aandelen en dat de hefboomwerking (leverage) de prestaties en beleggingsresultaten van het deelfonds negatief kan beïnvloeden.

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds. Het wordt dus passief beheerd.

Het doel bestaat erin het rendement van de MSCI World (Net Return) index (hierna de 'Referentie-index' te noemen) zo getrouw mogelijk na te bootsen - zonder dat hierbij de volledige nabootsing vereist is en met een beperkte follow-up (de doelstelling van tracking error ex-post, berekend over een periode van 52 weken, bedraagt minder dan 1,5% - door met behulp van een wiskundig model een steekproef van effecten met de belangrijkste kenmerken te selecteren.

De replicatie wordt hoofdzakelijk gerealiseerd door beleggingen in effecten (fysieke replicatie).

Aangezien de berekening van de Referentie-index niet totaal is (niet alle effecten zijn noodzakelijk exact gekocht en/of gewogen zoals in de Referentie-index) en het deelfonds dat de kosten (bijvoorbeeld transactiekosten) en provisies betaalt, kan alleen het deelfonds worden gegarandeerd dat de performance van de Referentie-index reproduceert.

De beleggingsstrategie houdt rekening met een ESG-analyse bij de selectie van effecten, aan de hand van een intern door Candriam ontwikkelde analyse, die nader toegelicht staat in het hoofdstuk *Beleggingsbeleid* in het Prospectus en in de SFDR-bijlage.

Deze analyse biedt extra informatie over de verschillen qua samenstelling en/of prestaties tussen de index en de portefeuille en beoogt de ESG-score te verbeteren en de CO₂-voetafdruk van het deelfonds te verminderen in vergelijking met de Referentie-index.





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

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

Voor meer informatie over ESG-aspecten kunt u de Transparantiecode raadplegen, die beschikbaar is via de volgende link:

https://www.candriam.com/documents/candriam/article_210/en/document.pdf

3. Referentie-index

MSCI World Index (Net Return)

Deze Referentie-index wordt verstrekt door MSCI Limited, een entiteit waaraan vergunning is verleend door de ESMA, overeenkomstig de bepalingen van artikel 36 van de Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.

De index meet de resultaten van het segment van de middelgrote en grote beurskapitalisaties in de ontwikkelde markten.

De gekozen index houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

De herziening van de index gebeurt elk kwartaal, wat met aan- en verkoopactiviteiten gepaard kan gaan en het deelfonds daardoor meer transactiekosten doet maken.

Op de website www.MSCI.com, en op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij kunt u meer informatie verkrijgen over de samenstelling, de wegen, de methodologie en de regels voor de herschikking en de herziening van de index.

De Beheersmaatschappij heeft schriftelijke en degelijke plannen opgesteld met hypothesen waarin de referentie-index niet meer gepubliceerd wordt of bij een substantiële wijziging in de samenstelling. De Raad van Bestuur van de bevek kiest dan op basis van deze plannen een andere referentie-index, mocht dit aangewezen lijken. Eventuele wijzigingen in de Referentie-index worden in de Prospectus in aanmerking genomen, die daar dan voor aangepast wordt. Deze plannen zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds kan effecten uitlenen, in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 25% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 75% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

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

5. Beleggersprofiel: dit deelfonds richt zich tot beleggers die niet snel over hun financiële middelen moeten beschikken en die willen profiteren van het hogere rendement dat de aandelen op langere termijn opleveren.





6. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en risicomanagement

6.1 Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren

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

Een algemene uiteenzetting van de verschillende risicofactoren is te vinden in het artikel “Risicofactoren” van het Prospectus.

6.2 Risicomanagement

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

7. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

8. Klassen

- Klasse **C**, kapitalisatieaandelen (LU1292953848)
- Klasse **C**, uitkeringsaandelen (LU1365257945)
- Klasse **I**, kapitalisatieaandelen (LU1292954903)
- Klasse **R**, kapitalisatieaandelen (LU1292955033)
- Klasse **R** uitkeringsaandelen (LU1718422634)
- Klasse **V**, kapitalisatieaandelen (LU1292955116)
- Klasse **Z**, kapitalisatieaandelen (LU1292955207)
- Klasse **Z**, uitkeringsaandelen (LU1379320598)

9. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

10. Aantal decimalen: de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

11. Minimale eerste inleg

Voor de verschillende klassen is geen minimuminleg vereist, behalve voor de klasse **V** waarvoor de minimale eerste inleg 15.000.000 EUR bedraagt (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de raad van bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde Waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

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





13. Modaliteiten voor inschrijving, terugkoop en omzetting van aandelen

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

14. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Instapkosten	Uitstapkosten	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
K	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Max. 0,40%
I	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,30%
R	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,40%
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

15. Beursnotering: De klassen zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato maandag 4 november 2024.





Bijlage II – SFDR-bijlagen

- Cleome Index EMU Equities
- Cleome Index Euro Corporate Bonds
- Cleome Index Euro Government Bonds
- Cleome Index Euro Long Term Bonds
- Cleome Index Euro Short Term Bonds
- Cleome Index Europe Equities
- Cleome Index USA Equities
- Cleome Index World Equities



Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Cleome Index - EMU Equities

549300PVCXLE5LX5XE57

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

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

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

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

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

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10 % duurzame beleggingen hebben

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot de sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

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

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index;
- ESG-score: het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die een 'rode' score gekregen hebben, wat overeenstemt met de zwaarste schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

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

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-

ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door de analyse van de bijdrage van de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsuitdagingen waarmee de klimaatverandering en uitputting van grondstoffen gepaard gaan, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking:

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de evaluatie van de voornaamste duurzaamheidsuitdagingen die met klimaatverandering gepaard gaan, analyseert Candriam de blootstelling aan klimaatrisico's van bedrijven en de broeikasgasemissies van hun activiteiten. Met deze evaluatie kunnen we nagaan of de activiteiten van de bedrijven positief of negatief bijdragen aan de klimaatverandering.

- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van de activiteiten van bedrijven op de uitputting van natuurlijke grondstoffen.

3. Door middel van betrokkenheid op het niveau van de entiteit: Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van het bedrijf, dat onder meer een dialoog met bedrijven en/of de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan stem- en/of betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en/of het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve screening die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en/of herhaaldelijk geschonden hebben.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

• Uitsluiting:

Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, houdt Candriam rekening met:

• PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

• PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

• Engagement en stembeleid:

Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden en/of te verminderen, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van de entiteit, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan haar stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door

rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

- Monitoring:

Toezicht omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds.

Voor fondsen waarvan de koolstofvoetafdruk een duurzaamheidsindicator is, wordt PAI 2 met behulp van deze monitoring opgevolgd. PAI 3 (broeikasgasintensiteit van de bedrijven waarin wordt belegd) wordt gecontroleerd voor fondsen die vallen onder de verbintenissen die Candriam is aangegaan in het kader van het Net Zero Asset Management initiatief. Daarnaast ook PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens).

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?



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

De doelstelling van het compartiment is om de index MSCI EMU (Net Return) te volgen, de referentie-index van het compartiment, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn of hun activiteiten overwegend uitoefenen in de eurozone.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

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

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het deelfonds kan in het belang van de aandeelhouders tijdelijk afwijken van deze streefdoelen, onder meer als gevolg van inschrijvingen of terugkopen door cliënten, verrichtingen op effecten (vervaldatum, conversies ...), markteffecten, of indien de beheerder het verstandig vindt om de liquiditeit hoog te houden. Ook veranderingen van externe gegevens kunnen een zekere aanpassingsperiode vergen. De beheerder zal er in dat geval naar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooropgestelde grenzen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatievergaring, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

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

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

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

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 10% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die en in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

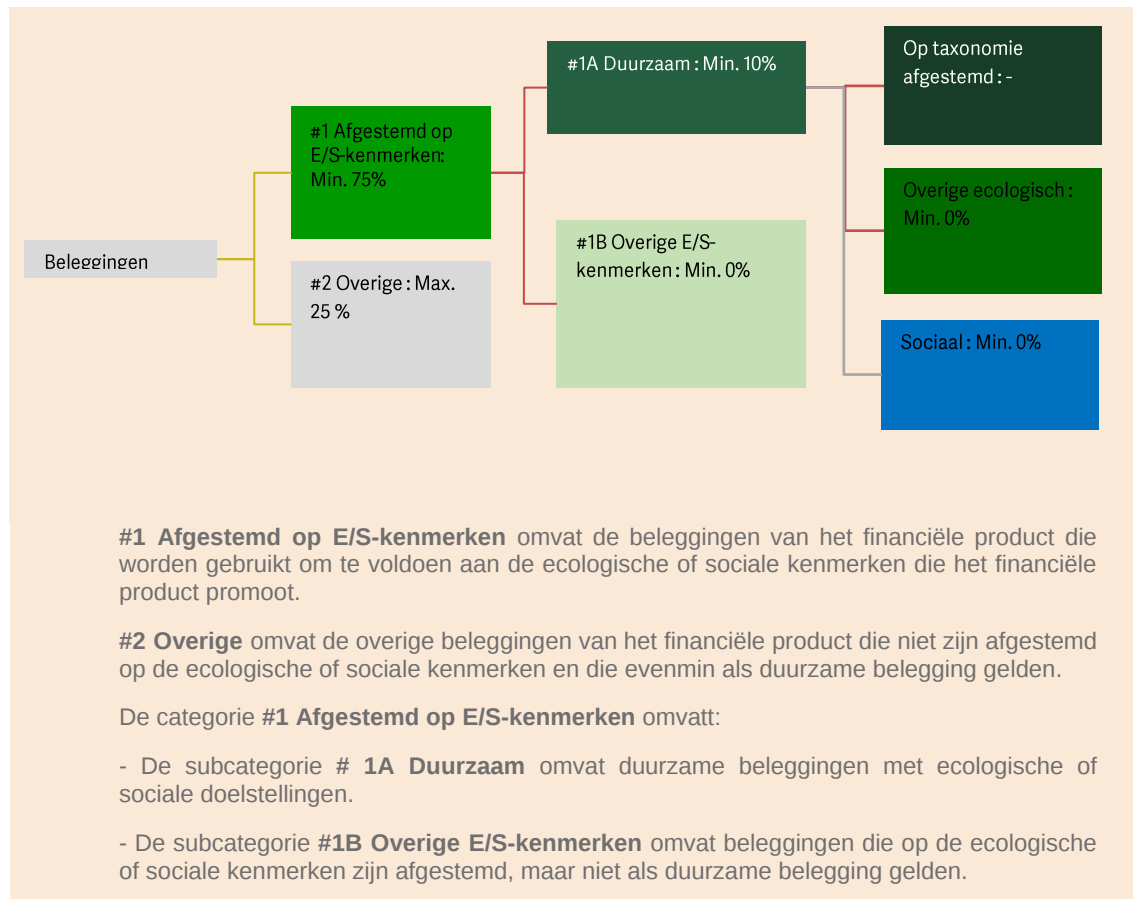
Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

- Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐ Ja

☐ In fossiel gas

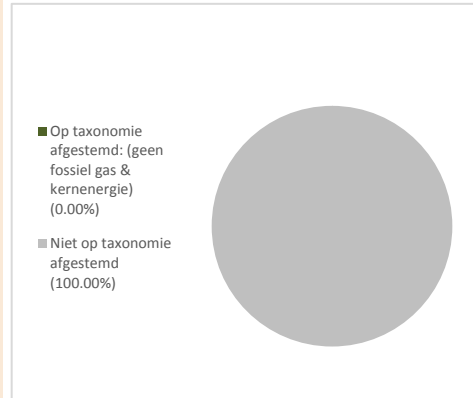
☐ In kernenergie

☒ Nee

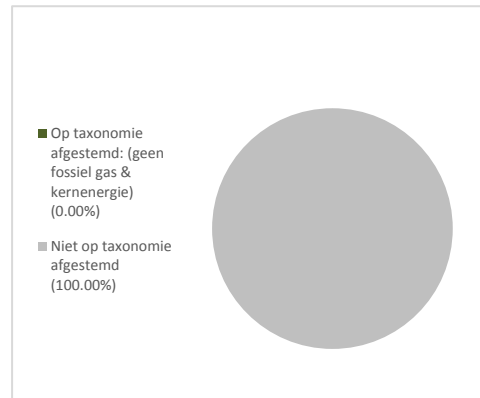
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

n.v.t

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

n.v.t

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

n.v.t

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

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

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Cleome Index - Euro Corporate Bonds

549300SO4M8V2WZULT56

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

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

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

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

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

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10 % duurzame beleggingen hebben

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot de sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

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

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index; -

ESG-score: het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentie-index;

- erop toezien dat er niet wordt belegd in uitgevende instellingen die een 'rode' score gekregen hebben, wat overeenstemt met de zwaarste schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgasuitstoot door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

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

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.
- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunten, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door de analyse van de bijdrage van de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsuitdagingen waarmee de klimaatverandering en uitputting van grondstoffen gepaard gaan, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking:

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de evaluatie van de voornaamste duurzaamheidsuitdagingen die met klimaatverandering gepaard gaan, analyseert Candriam de blootstelling aan klimaatrisico's van bedrijven en de broeikasgasemissies van hun activiteiten. Met deze evaluatie kunnen we nagaan of de activiteiten van de bedrijven positief of negatief bijdragen aan de klimaatverandering.
- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van de activiteiten van bedrijven op de uitputting van natuurlijke grondstoffen.

3. Door middel van betrokkenheid op het niveau van de entiteit: Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van het bedrijf, dat onder meer een dialoog met bedrijven en/of de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan stem- en/of betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en/of het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve

screening die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en/of herhaaldelijk geschonden hebben.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

• Uitsluiting:

Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, houdt Candriam rekening met:

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens).

• Engagement en stembeleid:

Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden en/of te verminderen, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van de entiteit, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan haar stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt

Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

• Monitoring:

Toezicht omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds.

Voor fondsen waarvan de koolstofvoetafdruk een duurzaamheidsindicator is, wordt PAI 2 met behulp van deze monitoring opgevolgd. PAI 3 (broeikasgasintensiteit van de bedrijven waarin wordt belegd) wordt gecontroleerd voor fondsen die vallen onder de verbintenissen die Candriam is aangegaan in het kader van het Net Zero Asset Management initiatief. Daarnaast ook PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens).

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is om de index iBoxx Euro Corporates (Total Return) te volgen, de referentie-index van het compartiment, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van schuld papier in euro, hoofdzakelijk uitgegeven door emittenten uit de privésector van goede kwaliteit.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke



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

negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

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

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het deelfonds kan in het belang van de aandeelhouders tijdelijk afwijken van deze streefdoelen, onder meer als gevolg van inschrijvingen of terugkopen door cliënten, verrichtingen op effecten (vervaldatum, conversies ...), markteffecten, of indien de beheerder het verstandig vindt om de liquiditeit hoog te houden. Ook veranderingen van externe gegevens kunnen een zekere aanpassingsperiode vergen. De beheerder zal er in dat geval naar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooropgestelde grenzen.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de

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



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;

3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;

4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;

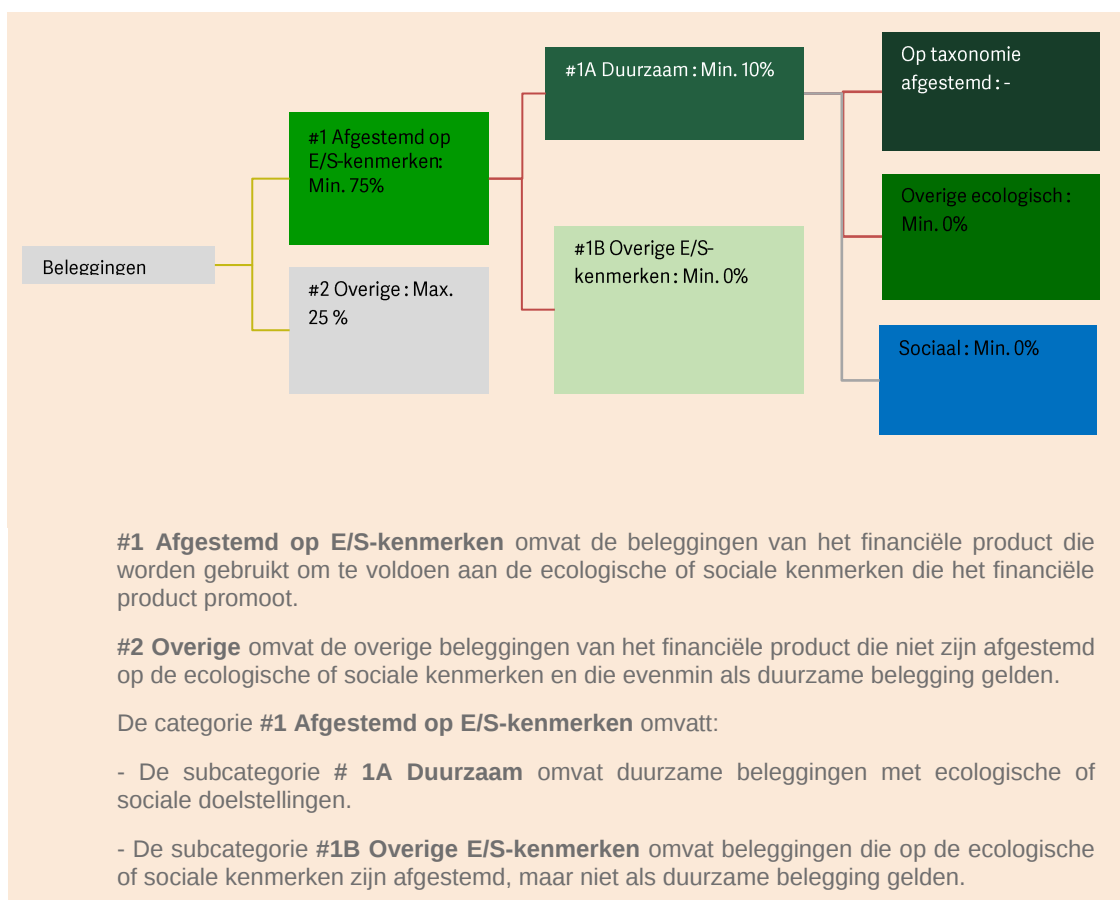
5. Financieel gedrag en transparantie.

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

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 10% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die en in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

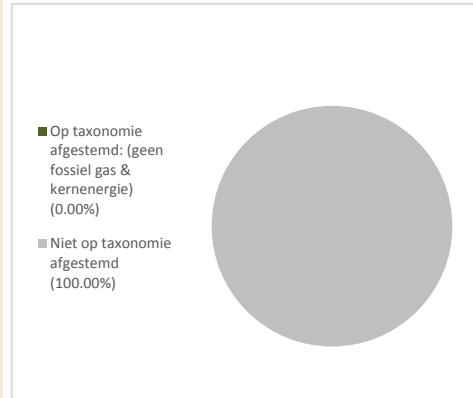
☒

Nee

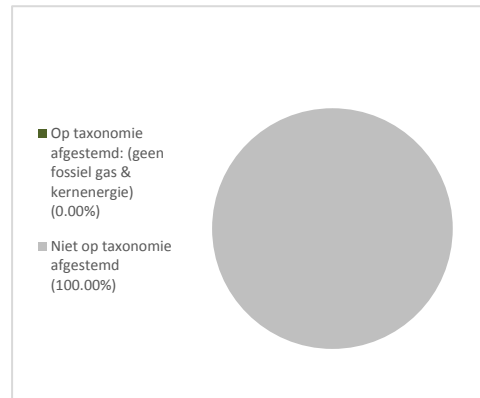
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

n.v.t

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

n.v.t

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

n.v.t

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

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

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Cleome Index - Euro Government Bonds

549300W1N0ZM15N3G878

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

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

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

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

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

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 33 % duurzame beleggingen hebben

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

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

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

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- ESG-score: Het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in schuldpapier van overheids- en semi-overheidsemissanten die voorkomen op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Duurzame beleggingen, waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op milieu- en sociaal gebied te hebben.

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven; en in dat opzicht heeft het deelfonds geen minimale afstemming op de EU-Taxonomie.

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

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

2. Door de analyse van de manier waarop landen hun natuurlijk kapitaal beschermen:

- PAI 15: BKG-intensiteit: de broeikasgasintensiteit van het bbp van landen wordt in aanmerking genomen in een van de componenten van het natuurlijk kapitaal.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

- Uitsluiting:

1. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

- Monitoring:

Monitoring omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds:

PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) wordt via deze monitoring opgevolgd.

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is om de index JP Morgan EMU IG (Total Return te volgen, de referentie-index van het compartiment, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van schuld papier in euro, uitgegeven door lidstaten van de eurozone waaraan op het tijdstip van aankoop een minimumrating van BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) is toegekend door een van de ratingbureaus (d.w.z. emittenten die van goede kwaliteit worden geacht).

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

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

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het deelfonds kan in het belang van de aandeelhouders tijdelijk afwijken van deze streefdoelen, onder meer als gevolg van inschrijvingen of terugkopen door cliënten, verrichtingen op effecten (vervaldatum, conversies ...), markteffecten, of indien de beheerder het verstandig vindt om de liquiditeit hoog te houden. Ook veranderingen van externe gegevens kunnen een zekere aanpassingsperiode vergen. De beheerder zal er in dat geval naar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooropgestelde grenzen.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de

uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

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



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

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Het compartiment is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.

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

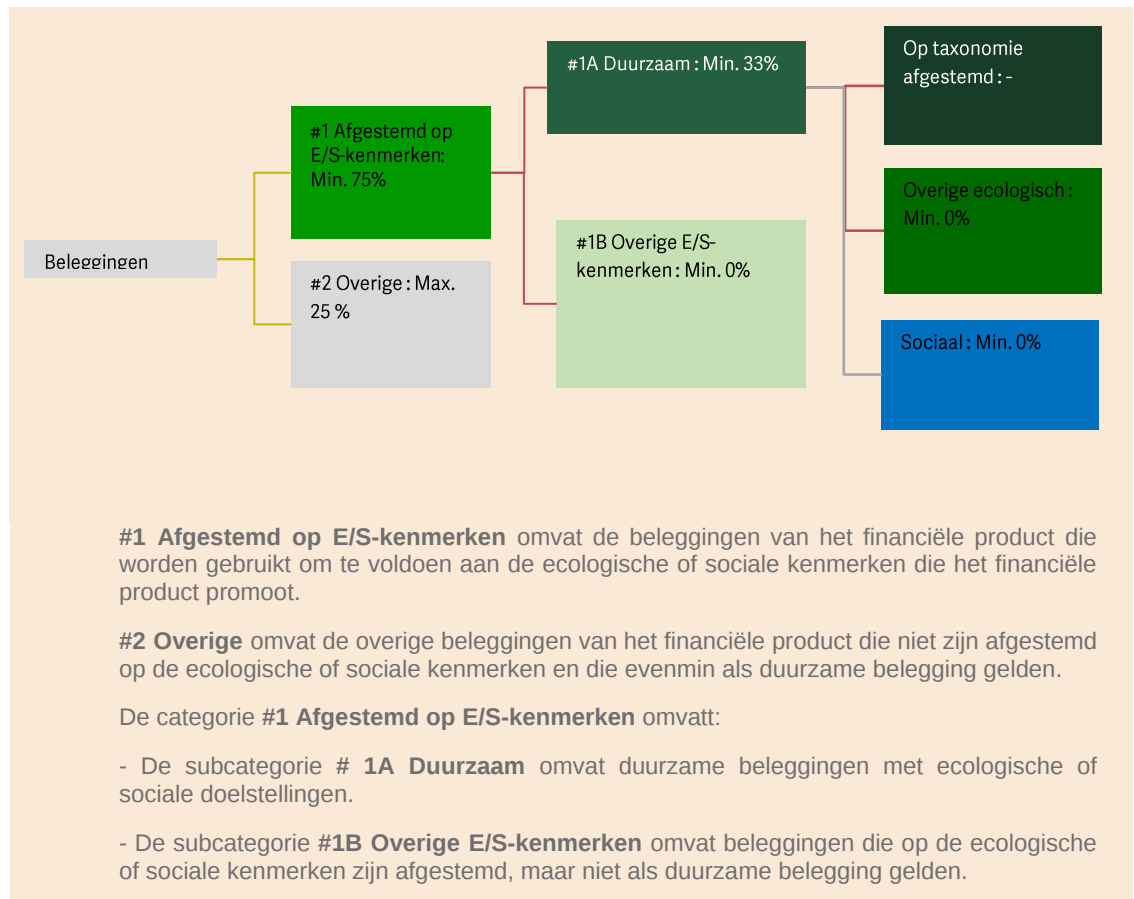
Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 10% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven; en in dat opzicht heeft het deelfonds geen minimale afstemming op de EU-Taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

☐ Ja

☐ In fossiel gas

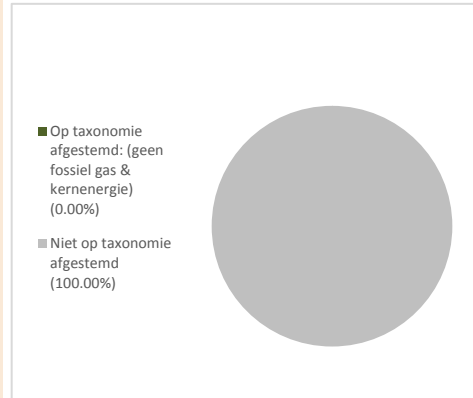
☐ In kernenergie

☒ Nee

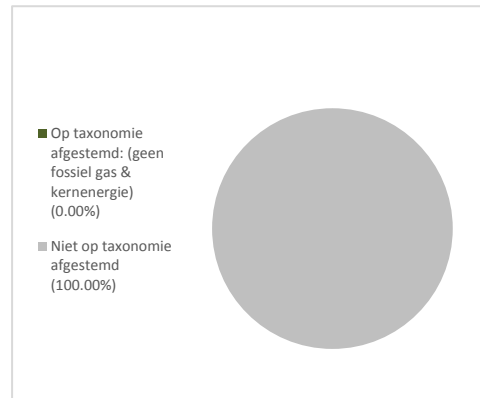
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt max. 49 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

n.v.t

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

n.v.t

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

n.v.t

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

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

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Cleome Index - Euro Long Term Bonds

549300E0GMH0BV7B0603

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

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

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

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

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

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 33 % duurzame beleggingen hebben

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

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

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

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- ESG-score: Het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in schuldpapier van overheids- en semi-overheidsemissanten die voorkomen op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Duurzame beleggingen, waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op milieu- en sociaal gebied te hebben.

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven; en in dat opzicht heeft het deelfonds geen minimale afstemming op de EU-Taxonomie.

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

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

2. Door de analyse van de manier waarop landen hun natuurlijk kapitaal beschermen:

- PAI 15: BKG-intensiteit: de broeikasgasintensiteit van het bbp van landen wordt in aanmerking genomen in een van de componenten van het natuurlijk kapitaal.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

- Uitsluiting:

1. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

- Monitoring:

Monitoring omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds:

PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) wordt via deze monitoring opgevolgd.

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is om de index JP Morgan EMU 10 Y+ (Total Return) te volgen, de referentie-index van het compartiment, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van schuldpapier in euro, uitgegeven door lidstaten van de eurozone waarvan de looptijd langer dan 10 jaar bedraagt.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als

ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

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

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het deelfonds kan in het belang van de aandeelhouders tijdelijk afwijken van deze streefdoelen, onder meer als gevolg van inschrijvingen of terugkopen door cliënten, verrichtingen op effecten (vervaldatum, conversies ...), markteffecten, of indien de beheerder het verstandig vindt om de liquiditeit hoog te houden. Ook veranderingen van externe gegevens kunnen een zekere aanpassingsperiode vergen. De beheerder zal er in dat geval naar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooropgestelde grenzen.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage

waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

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



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

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Het compartiment is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.

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

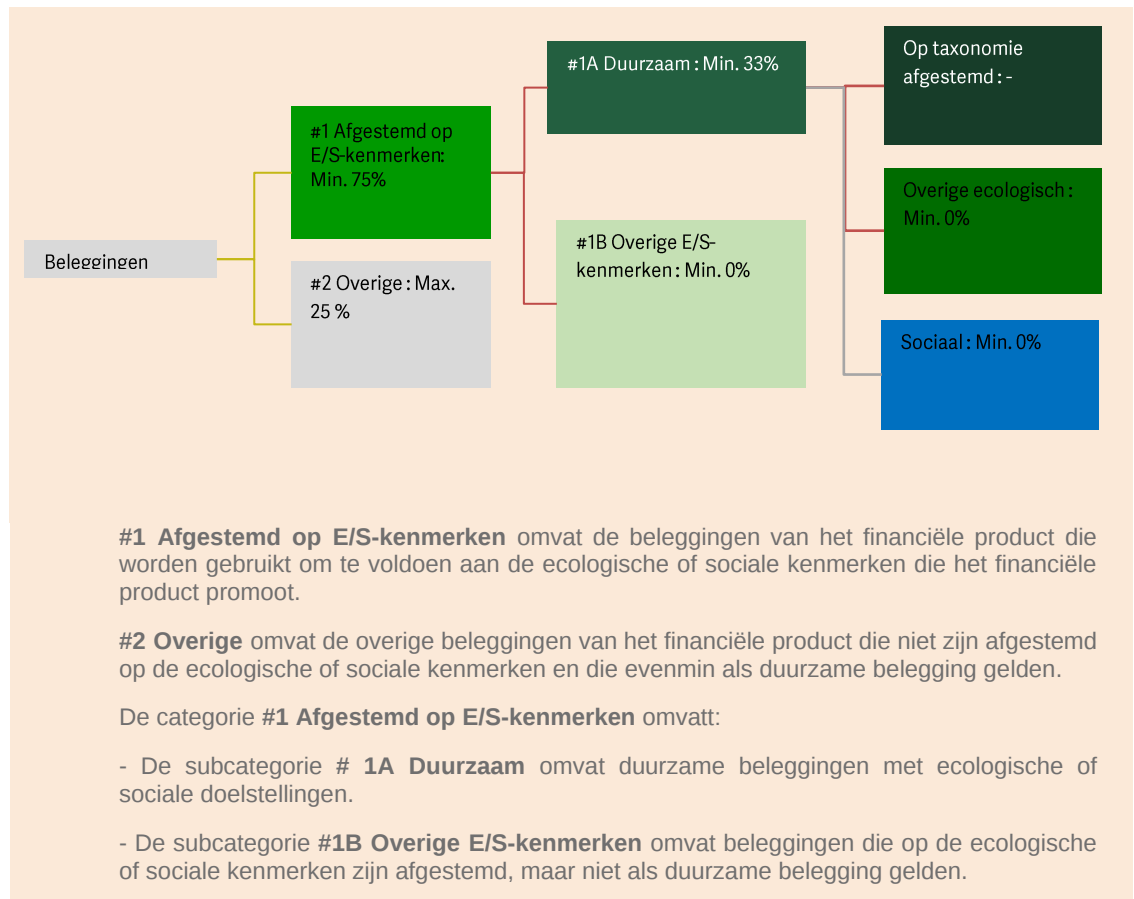
Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 10% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven; en in dat opzicht heeft het deelfonds geen minimale afstemming op de EU-Taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

☐ Ja

☐ In fossiel gas

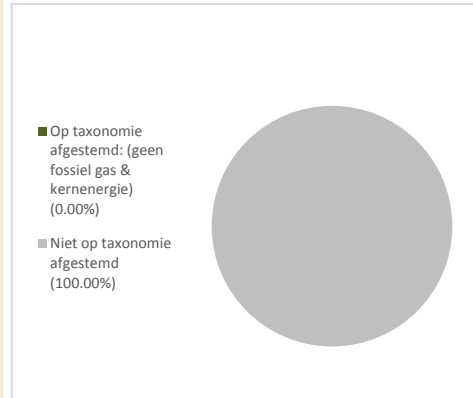
☐ In kernenergie

☒ Nee

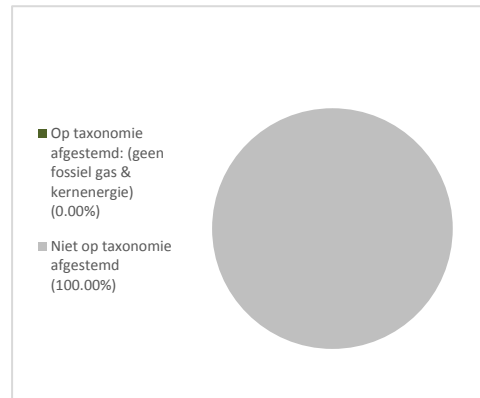
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt max. 49 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

n.v.t

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

n.v.t

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

n.v.t

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

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

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Cleome Index - Euro Short Term Bonds

549300VTOS5HJDL4TX02

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

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

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

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

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

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 33 % duurzame beleggingen hebben

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

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

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

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- ESG-score: Het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentie-index;
- erop toezien dat er niet wordt belegd in schuld papier van overheids- en semi-overheidsemissanten die voorkomen op de lijst van onderdrukkende regimes van Candriam.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Duurzame beleggingen, waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op milieu- en sociaal gebied te hebben.

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven; en in dat opzicht heeft het deelfonds geen minimale afstemming op de EU-Taxonomie.

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

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

2. Door de analyse van de manier waarop landen hun natuurlijk kapitaal beschermen:

- PAI 15: BKG-intensiteit: de broeikasgasintensiteit van het bbp van landen wordt in aanmerking genomen in een van de componenten van het natuurlijk kapitaal.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

- Uitsluiting:

1. Door landen uit te sluiten die schuldig geacht worden aan systematische schendingen van de civiele en politieke rechten van burgers op basis van de analyse- en screeningsmethode voor overheidsemissanten van Candriam:

- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten.

- Monitoring:

Monitoring omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds:

PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) wordt via deze monitoring opgevolgd.

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is om de index JP MORGAN EMU 1-3 Years (Total Return) te volgen, de referentie-index van het compartiment, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van schuld papier in euro, hoofdzakelijk uitgegeven door lidstaten van de eurozone, met een looptijd tussen 13 maanden en 3 jaar ligt.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omljnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als

ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

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

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het deelfonds kan in het belang van de aandeelhouders tijdelijk afwijken van deze streefdoelen, onder meer als gevolg van inschrijvingen of terugkopen door cliënten, verrichtingen op effecten (vervaldatum, conversies ...), markteffecten, of indien de beheerder het verstandig vindt om de liquiditeit hoog te houden. Ook veranderingen van externe gegevens kunnen een zekere aanpassingsperiode vergen. De beheerder zal er in dat geval naar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooropgestelde grenzen.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage

waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

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



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

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Het compartiment is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven.

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

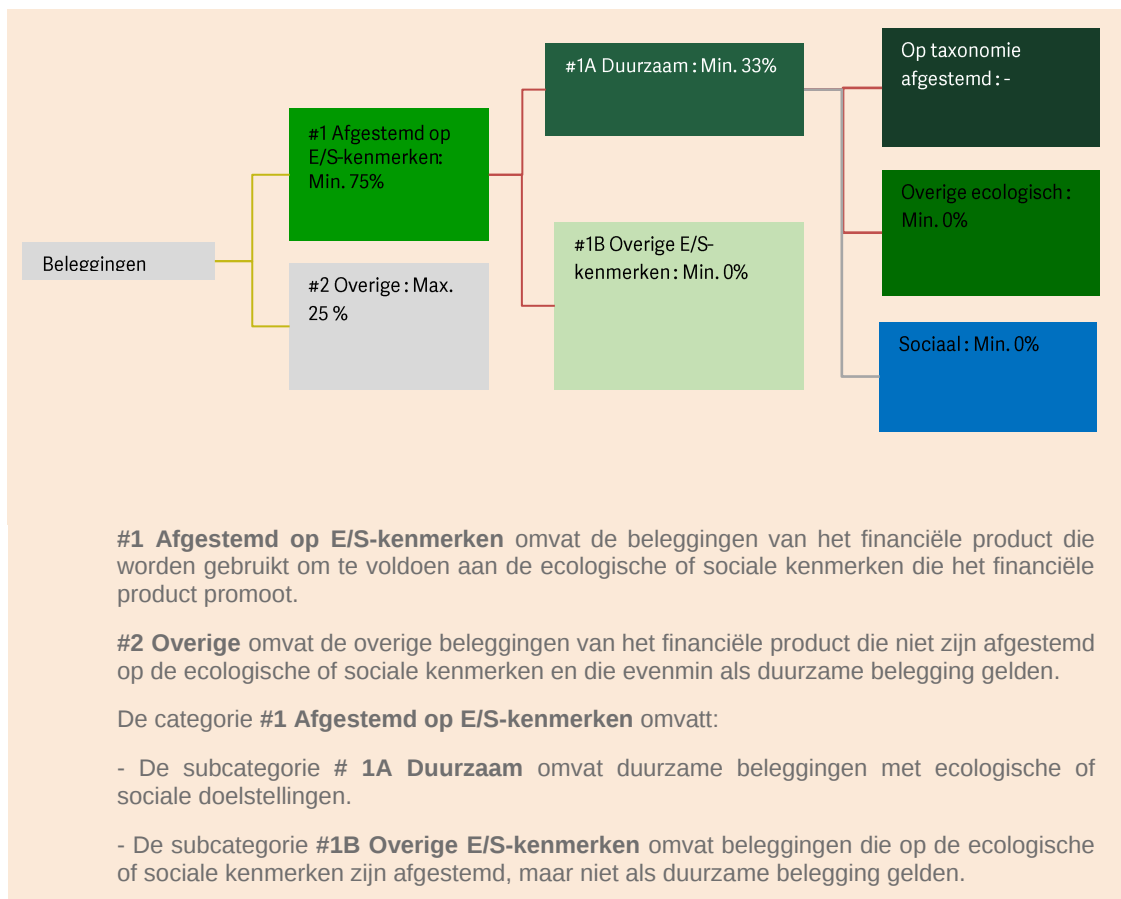
Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 10% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het deelfonds is niet van plan om te beleggen in particuliere emittenten of effecten uitgegeven door bedrijven; en in dat opzicht heeft het deelfonds geen minimale afstemming op de EU-Taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

☐ Ja

☐ In fossiel gas

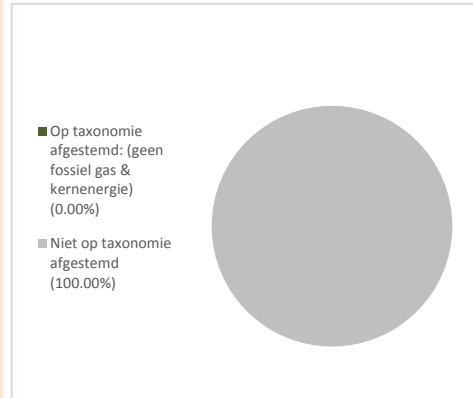
☐ In kernenergie

☒ Nee

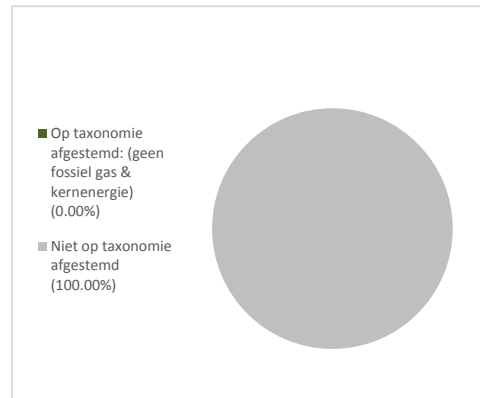
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt max. 49 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

n.v.t

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

n.v.t

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

n.v.t

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

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

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Cleome Index - Europe Equities

5493001MW3JC63JHJM56

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

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

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

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

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

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10 % duurzame beleggingen hebben

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot de sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

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

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index; -

ESG-score: het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentie-index;

- erop toezien dat er niet wordt belegd in uitgevende instellingen die een 'rode' score gekregen hebben, wat overeenstemt met de zwaarste schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

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

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.

- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunten, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door de analyse van de bijdrage van de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsuitdagingen waarmee de klimaatverandering en uitputting van grondstoffen gepaard gaan, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking:

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de evaluatie van de voornaamste duurzaamheidsuitdagingen die met klimaatverandering gepaard gaan, analyseert Candriam de blootstelling aan klimaatrisico's van bedrijven en de broeikasgasemissies van hun activiteiten. Met deze evaluatie kunnen we nagaan of de activiteiten van de bedrijven positief of negatief bijdragen aan de klimaatverandering.

- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van de activiteiten van bedrijven op de uitputting van natuurlijke grondstoffen.

3. Door middel van betrokkenheid op het niveau van de entiteit: Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van het bedrijf, dat onder meer een dialoog met bedrijven en/of de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan stem- en/of betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en/of het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve

screening die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en/of herhaaldelijk geschonden hebben.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

- Uitsluiting:

Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, houdt Candriam rekening met:

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

- Engagement en stembeleid:

Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden en/of te verminderen, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van de entiteit, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan haar stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt

Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

• Monitoring:

Toezicht omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds.

Voor fondsen waarvan de koolstofvoetafdruk een duurzaamheidsindicator is, wordt PAI 2 met behulp van deze monitoring opgevolgd. PAI 3 (broeikasgasintensiteit van de bedrijven waarin wordt belegd) wordt gecontroleerd voor fondsen die vallen onder de verbintenissen die Candriam is aangegaan in het kader van het Net Zero Asset Management initiatief. Daarnaast ook PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens).

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het compartiment is om de index MSCI Europe (Net Return) te volgen, de referentie-index van het compartiment, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn of hun activiteiten overwegend uitoefenen in Europa.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke



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

negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

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

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het deelfonds kan in het belang van de aandeelhouders tijdelijk afwijken van deze streefdoelen, onder meer als gevolg van inschrijvingen of terugkopen door cliënten, verrichtingen op effecten (vervaldatum, conversies ...), markteffecten, of indien de beheerder het verstandig vindt om de liquiditeit hoog te houden. Ook veranderingen van externe gegevens kunnen een zekere aanpassingsperiode vergen. De beheerder zal er in dat geval naar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooropgestelde grenzen.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de

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

accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;

3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;

4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;

5. Financieel gedrag en transparantie.

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

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 10% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die en in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

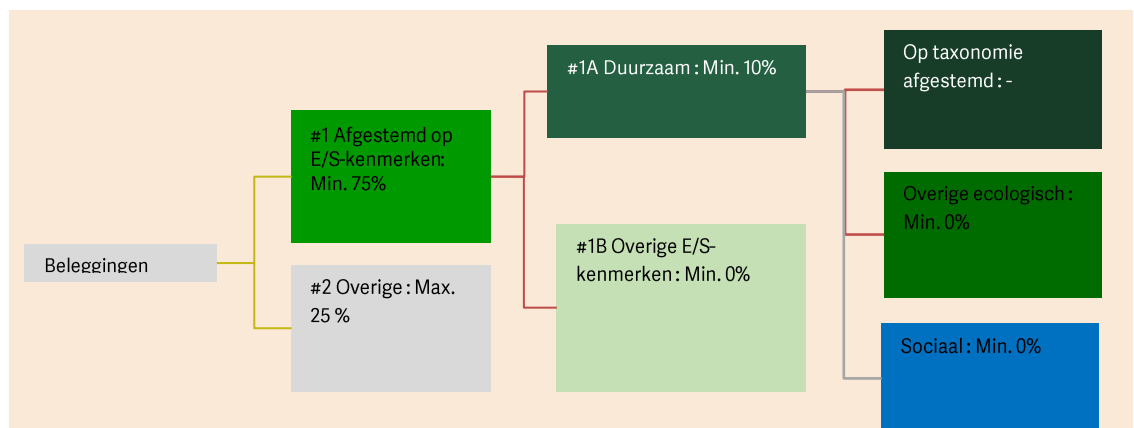
Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden.

De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

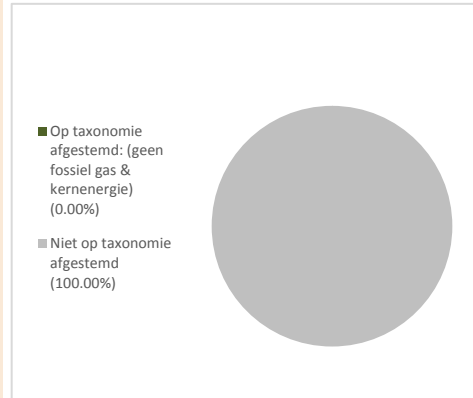
☒

Nee

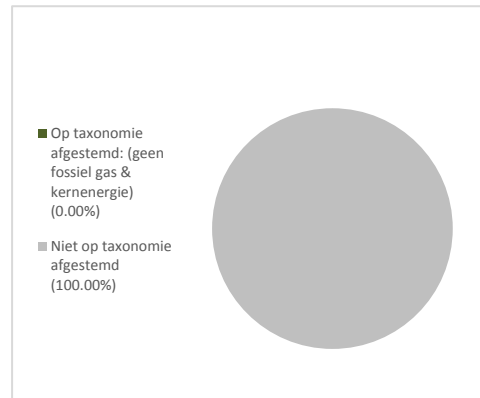
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

n.v.t

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

n.v.t

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

n.v.t

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

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

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Cleome Index - USA Equities

549300RS6ND4RXJXWU65

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

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

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

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

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

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10 % duurzame beleggingen hebben

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot de sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

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

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index; -

ESG-score: het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentie-index;

- erop toezien dat er niet wordt belegd in uitgevende instellingen die een 'rode' score gekregen hebben, wat overeenstemt met de zwaarste schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

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

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.
- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door de analyse van de bijdrage van de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsuitdagingen waarmee de klimaatverandering en uitputting van grondstoffen gepaard gaan, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking:

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de evaluatie van de voornaamste duurzaamheidsuitdagingen die met klimaatverandering gepaard gaan, analyseert Candriam de blootstelling aan klimaatrisico's van bedrijven en de broeikasgasemissies van hun activiteiten. Met deze evaluatie kunnen we nagaan of de activiteiten van de bedrijven positief of negatief bijdragen aan de klimaatverandering.
- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van de activiteiten van bedrijven op de uitputting van natuurlijke grondstoffen.

3. Door middel van betrokkenheid op het niveau van de entiteit: Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van het bedrijf, dat onder meer een dialoog met bedrijven en/of de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan stem- en/of betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en/of het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve

screening die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en/of herhaaldelijk geschonden hebben.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

- Uitsluiting:

Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, houdt Candriam rekening met:

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunten, chemische wapens en biologische wapens).

- Engagement en stembeleid:

Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden en/of te verminderen, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van de entiteit, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan haar stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt

Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

- Monitoring:

Toezicht omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds.

Voor fondsen waarvan de koolstofvoetafdruk een duurzaamheidsindicator is, wordt PAI 2 met behulp van deze monitoring opgevolgd. PAI 3 (broeikasgasintensiteit van de bedrijven waarin wordt belegd) wordt gecontroleerd voor fondsen die vallen onder de verbintenissen die Candriam is aangegaan in het kader van het Net Zero Asset Management initiatief. Daarnaast ook PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens).

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?



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

De doelstelling van het compartiment is om de index MSCI USA (Net Return) te volgen, de referentie-index van het compartiment, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven die gevestigd zijn of hun activiteiten overwegend uitoefenen in de Verenigde Staten.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke

negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

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

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het deelfonds kan in het belang van de aandeelhouders tijdelijk afwijken van deze streefdoelen, onder meer als gevolg van inschrijvingen of terugkopen door cliënten, verrichtingen op effecten (vervaldatum, conversies ...), markteffecten, of indien de beheerder het verstandig vindt om de liquiditeit hoog te houden. Ook veranderingen van externe gegevens kunnen een zekere aanpassingsperiode vergen. De beheerder zal er in dat geval naar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooropgestelde grenzen.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de

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

accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;

3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;

4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;

5. Financieel gedrag en transparantie.

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

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 10% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die en in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

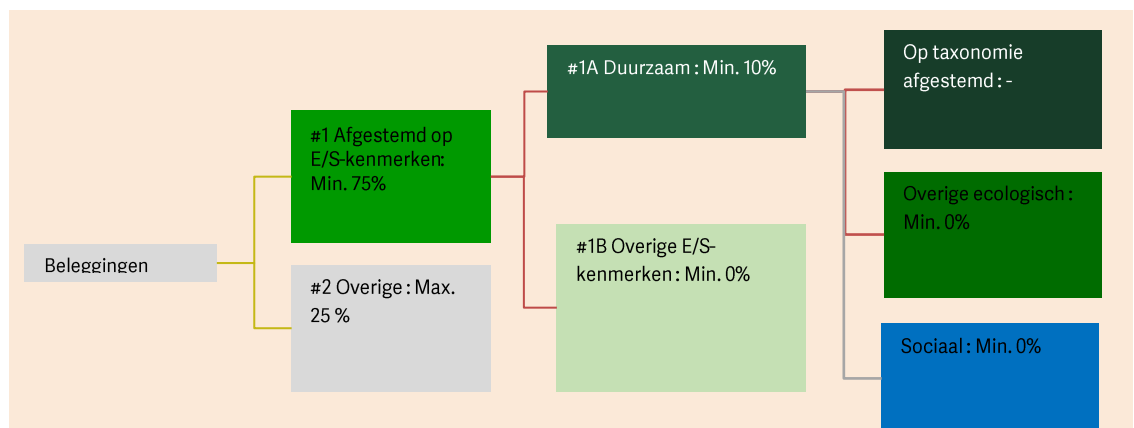
Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden.

De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

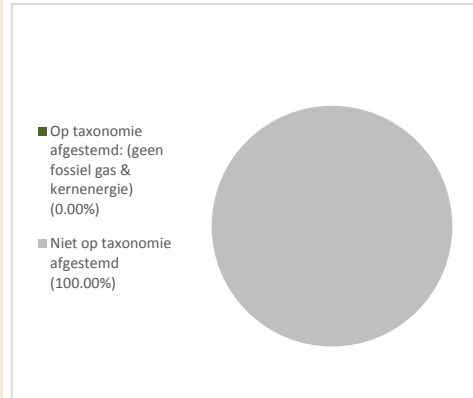
☒

Nee

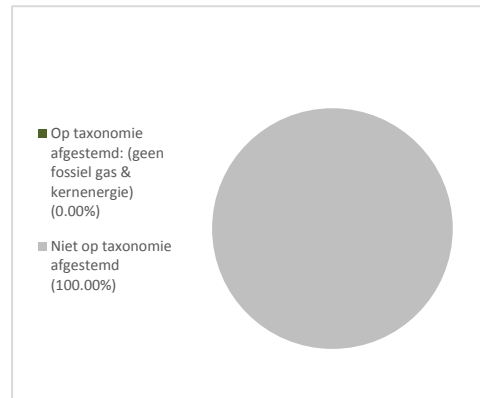
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

n.v.t

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

n.v.t

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

n.v.t

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

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

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

Cleome Index - World Equities

549300RSLKO2KBNOZ680

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

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

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

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

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

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 10 % duurzame beleggingen hebben

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

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

☒ met een sociale doelstelling

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



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

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

Het deelfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel hoog als ernstig zijn en die ernstige afbreuk doen aan normatieve principes met betrekking tot de sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten);
- Een lagere CO2-voetafdruk na te streven dan die van de referentie-index.

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

Er wordt geen referentie-index gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het deelfonds promoot te bereiken.

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gerealiseerd worden, zijn de volgende:

- Koolstofvoetafdruk: het deelfonds streeft een lagere koolstofvoetafdruk na dan die van de referentie-index; -

ESG-score: het deelfonds streeft een hogere ESG-score na dan die van de referentie-index;

- erop toezien dat er niet wordt belegd in uitgevende instellingen die een 'rode' score gekregen hebben, wat overeenstemt met de zwaarste schendingen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het transport of de distributie van thermische steenkool;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;

- erop toezien dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingen waarin het deelfonds gedeeltelijk van plan is te beleggen beogen bij te dragen aan de vermindering van de broeikasgassen door middel van uitsluitingen en door klimaatindicatoren te betrekken in de analyse van de bedrijven, en streven ernaar een positief effect op lange termijn op sociaal en milieugebied te hebben.

Wat de duurzame beleggingen met milieudoelstellingen betreft, kan het deelfonds door middel van zijn duurzame beleggingen, bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam, op lange termijn bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen vermeld in artikel 9 van verordening (EU) 2020/852:

- a) de mitigatie van klimaatverandering;
- b) de adaptatie aan klimaatverandering;
- c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- d) de transitie naar een circulaire economie;
- e) de preventie en bestrijding van verontreiniging.

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

De duurzame beleggingen waarin het financieel product belegt, doen geen ernstige afbreuk aan een ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstelling, want Candriam neemt de belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking en tracht zich af te stemmen op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten door middel van zijn ESG-ratingsysteem, de uitsluiting van controversiële activiteiten en een normatieve screening.

De bedrijven die een negatieve bijdrage leveren aan ecologische en/of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen en die bijgevolg ernstige afbreuk doen aan deze doelstellingen en ongunstige effecten hebben, krijgen doorgaans een slechte score in het ESG-ratingsysteem van Candriam. Het is dus zeer waarschijnlijk dat zij uitgesloten worden van het beleggingsuniversum.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Voor de duurzame beleggingen waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen worden de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen door gebruik te maken van het ESG-ratingsysteem van Candriam, door uitsluiting van controversiële activiteiten en uitsluiting op basis van een normatieve screening.

Bijvoorbeeld:

1. Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten (PAI) in aanmerking:

- PAI 3, 4 en 5: Uitsluiting van bedrijven die in aanzienlijke mate actief zijn in de sector conventionele en niet-conventionele fossiele brandstoffen en/of de opwekking van niet-hernieuwbare energie. Voor PAI 4 en 5 neemt Candriam bepaalde drempels in acht bij het in aanmerking nemen van de blootstelling aan deze activiteiten.
- PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden. Candriam sluit bijvoorbeeld bedrijven uit die betrokken zijn bij palmolie (drempels op basis van het percentage niet-RSPO-gecertificeerde palmolie).
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunten, chemische wapens en biologische wapens).

2. Door de analyse van de bijdrage van de bedrijfsactiviteiten aan de grote duurzaamheidsuitdagingen waarmee de klimaatverandering en uitputting van grondstoffen gepaard gaan, neemt Candriam de volgende belangrijkste ongunstige effecten in aanmerking:

- PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6: Door de evaluatie van de voornaamste duurzaamheidsuitdagingen die met klimaatverandering gepaard gaan, analyseert Candriam de blootstelling aan klimaatrisico's van bedrijven en de broeikasgasemissies van hun activiteiten. Met deze evaluatie kunnen we nagaan of de activiteiten van de bedrijven positief of negatief bijdragen aan de klimaatverandering.
- PAI 7, 8 en 9: Beoordeling van de impact van de activiteiten van bedrijven op de uitputting van natuurlijke grondstoffen.

3. Door middel van betrokkenheid op het niveau van de entiteit: Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden, neemt Candriam ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van het bedrijf, dat onder meer een dialoog met bedrijven en/of de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan stem- en/of betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en/of het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beleggingen van de portefeuille worden onderworpen aan een normatieve

screening die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Candriam in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en/of herhaaldelijk geschonden hebben.

Meer informatie over de wijze waarop Candriam het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” in aanmerking neemt, vindt u in de links vermeld aan het einde van deze Bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, op het niveau van het deelfonds, zoals vermeld in Bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088, worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen, zoals beschreven in PAI-Niveau 1 in het document 'Principal Adverse Impact at Product Level':

- Uitsluiting:

Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en door uitsluiting op basis van een normatieve screening, die gebaseerd zijn op de analyse van de conformiteit van deze bedrijven met de internationale normen, houdt Candriam rekening met:

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO.

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunten, chemische wapens en biologische wapens).

- Engagement en stembeleid:

Om ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te vermijden en/of te verminderen, neemt het deelfonds ook de ongunstige effecten in aanmerking via zijn betrokkenheidsbeleid op het niveau van de entiteit, dat onder meer een dialoog met bedrijven en de uitoefening van stemrechten omvat. Candriam geeft prioriteit aan haar stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële, maatschappelijke als ecologische impact. Bijgevolg kan de mate van betrokkenheid variëren van emittent tot emittent afhankelijk van de prioriteit die Candriam hieraan verleent.

De belangrijkste thema's voor de betrokkenheid en het stembeleid van Candriam zijn de energietransitie, eerlijke arbeidsomstandigheden en ethisch zakendoen. Zo houdt

Candriam in haar dialoog en stembeleid bijvoorbeeld rekening met PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies, koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit), PAI 4 (blootstelling aan fossiele brandstoffen), PAI 6 (intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten), PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO), en PAI 12 en 13 (gender).

• Monitoring:

Toezicht omvat de berekening en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren, met inbegrip van de verslaggeving op het niveau van het deelfonds.

Voor fondsen waarvan de koolstofvoetafdruk een duurzaamheidsindicator is, wordt PAI 2 met behulp van deze monitoring opgevolgd. PAI 3 (broeikasgasintensiteit van de bedrijven waarin wordt belegd) wordt gecontroleerd voor fondsen die vallen onder de verbintenissen die Candriam is aangegaan in het kader van het Net Zero Asset Management initiatief. Daarnaast ook PAI 10 (schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de OESO) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens).

De indicatoren van de specifieke belangrijkste ongunstige effecten die in aanmerking worden genomen, hangen af van de beschikbaarheid van gegevens en kunnen evolueren naarmate de kwaliteit en beschikbaarheid van gegevens erop vooruitgaan. Als het niet mogelijk blijkt om een indicator voor de belangrijkste ongunstige effecten te gebruiken wegens een gebrek aan gegevens of andere technische problemen, mag de beheerder van het fonds een representatieve indicator ter vervanging gebruiken.

Meer informatie over de soorten PAI die in aanmerking worden genomen is beschikbaar in de links aan het einde van deze Bijlage (document met de naam 'Principal Adverse Impact at Product Level'/'PAI-overweging op productniveau').

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?



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

De doelstelling van het compartiment is om de index MSCI World (Net Return) te volgen, de referentie-index van het compartiment, en beleggers op die manier te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van bedrijven uit elke sector en uit elk land.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd volgens een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Candriam gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale aspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om op die manier het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Candriam, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met belangrijke stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Candriam heeft als beheermaatschappij een kader voor risicocontrole uitgewerkt, zoals beschreven in het beleid voor het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicocontrole in het kader van de beleggingsstrategie van het compartiment moet ervoor zorgen dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en governance-indicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De beleggingsstrategie omvat bindende elementen zoals een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten bevat, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen'. Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen', is gericht op schadelijke activiteiten die volgens Candriam aanzienlijke negatieve effecten hebben en aanzienlijke financiële en duurzaamheidsrisico's met zich

meebrengen. De blootstelling aan deze activiteiten houdt belangrijke systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd vanuit economisch, ecologisch en sociaal perspectief.

Bijgevolg sluit Candriam activiteiten die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool uit van alle direct door Candriam beheerde portefeuilles en moedigt anderen aan om haar voorbeeld te volgen.

Het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' is van toepassing op alle beleggingen die Candriam doet via long-posities in rechtstreeks aangehouden beleggingen in private en overheidsemissanten en op afgeleide producten op individuele emittenten.

De volledige lijst met uitgesloten activiteiten op basis van het uitsluitingsbeleid 'Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen' en hun respectievelijke uitsluitingsdrempels of -criteria is beschikbaar via de links aan het einde van deze Bijlage (document met de titel 'Candriam Uitsluitingsbeleid (Candriam Uitsluitingsbeleid - Niveau 1 Bedrijfsbrede Uitsluitingen)').

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

- de streefdoelen voor de hierboven vermelde duurzaamheidsindicator;
- het vastgelegde minimumaandeel beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimumaandeel duurzame beleggingen.

Het deelfonds kan in het belang van de aandeelhouders tijdelijk afwijken van deze streefdoelen, onder meer als gevolg van inschrijvingen of terugkopen door cliënten, verrichtingen op effecten (vervaldatum, conversies ...), markteffecten, of indien de beheerder het verstandig vindt om de liquiditeit hoog te houden. Ook veranderingen van externe gegevens kunnen een zekere aanpassingsperiode vergen. De beheerder zal er in dat geval naar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooropgestelde grenzen.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Corporate governance vormt een cruciaal onderdeel van Candriams analyse van de stakeholders. Daarbij wordt een oordeel gevormd over:

- 1) de manier waarop een bedrijf omgaat met de belanghebbenden en het beheer ervan; en
- 2) de wijze waarop de raad van bestuur van een bedrijf zijn governance- en beheersfuncties uitoefent met betrekking tot de informatieverschaffing, transparantie en het in aanmerking nemen van de duurzaamheidsdoelstellingen.

Om de bestuurspraktijken van een bedrijf te evalueren, met name wat betreft de degelijkheid van de managementstructuren, de relatie met de werknemers, de personeelsvergoeding en de naleving van de belastingwetgeving, zoals bepaald in de SFDR, omvat de ESG-analyse, onder andere, 5 belangrijke governancepijlers:

1. De strategische richting die de onafhankelijkheid, deskundigheid en samenstelling van de raad van bestuur evalueert en erop toeziet dat de raad in het belang van alle aandeelhouders en andere belanghebbenden handelt en kan opwegen tegen de directie;
2. Een auditcomité en een beoordeling van de onafhankelijkheid van de accountants/revisoren om belangenconflicten te vermijden;

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



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

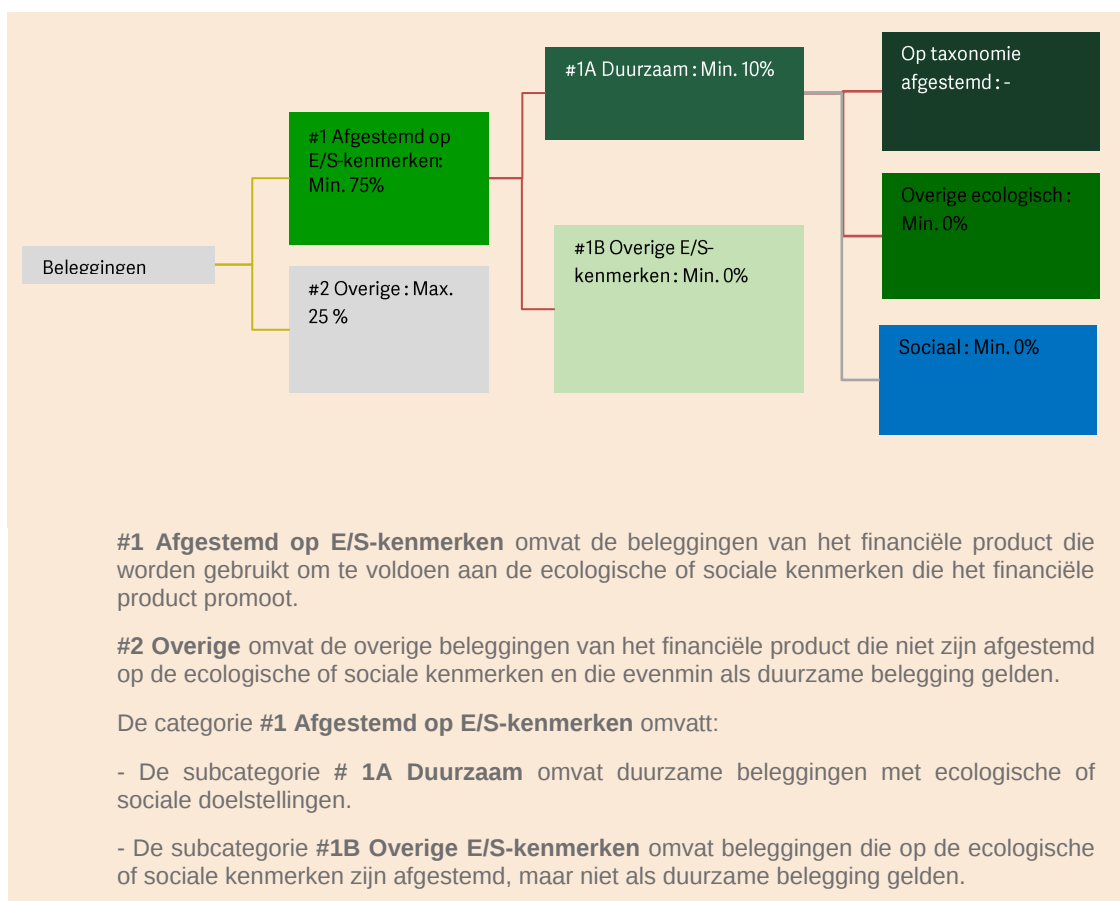
3. Transparantie over de vergoeding van hogere kaderleden, waardoor kaderleden en het remuneratiecomité verantwoording moeten afleggen ten aanzien van de aandeelhouders, de belangen van kaderleden en aandeelhouders op elkaar afgestemd worden en er gefocust kan worden op de bedrijfsprestaties op lange termijn;
4. Het maatschappelijk kapitaal om ervoor te zorgen dat alle aandeelhouders gelijke stemrechten hebben;
5. Financieel gedrag en transparantie.

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

Het deelfonds beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 10% van de totale nettoactiva zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het deelfonds mag in andere activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen waarop de intern ontwikkelde ESG-analyse van Candriam werd toegepast en die en in aanmerking komen op basis van hun ESG-rating. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het uitsluitingsbeleid van Candriam ten aanzien van controversiële activiteiten en normatieve screening. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

Of een belegging duurzaam is, wordt bepaald op basis van de exclusieve ESG-analyse van Candriam. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsfilters van Candriam overleeft, komt in aanmerking als duurzame belegging als haar ESG-rating blijkt geeft van hoge duurzaamheidsstandaarden.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante

milieudoelstellingen. Deze milieudoelstellingen staan centraal in het onderzoek en de ESG-analyse van uitgevende instellingen van Candriam.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

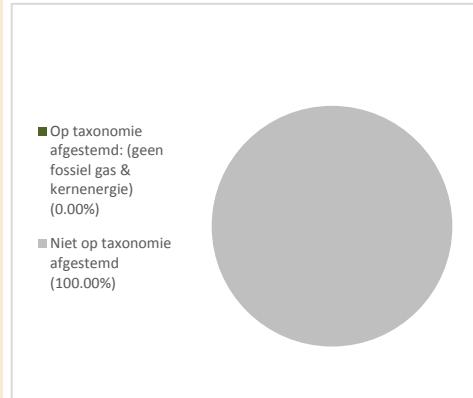
☒

Nee

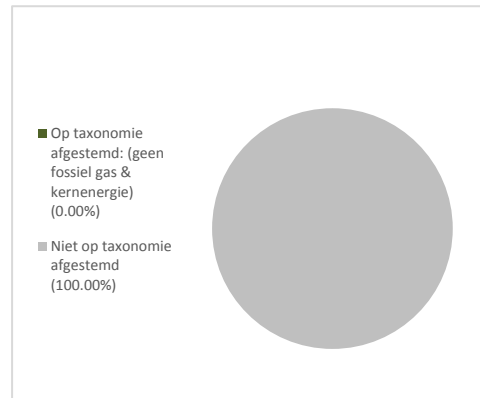
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er werd geen minimumpercentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden. Toch bevat het kader voor ESG-onderzoek en -analyse van Candriam een beoordeling van de faciliterende en/of transitieactiviteiten en de mate waarin deze bijdragen aan duurzaamheidsdoelstellingen.



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

Het deelfonds verbindt zich niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet afgestemd is op de EU-Taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te

beleggen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen gerangschikt onder ‘Overige’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- liquide middelen: tegoeden op zichtrekeningen en omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren naar aanleiding van inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit de beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent ('single name')) die op zijn minst degelijke bestuurspraktijken hanteren;
- derivaten op meerdere onderliggende emittenten ('non single name'), die kunnen worden gebruikt op de voorwaarden beschreven in de technische fiche van het deelfonds.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

n.v.t

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

n.v.t

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

n.v.t

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

n.v.t



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

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

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

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