

PROSPECTUS

CPR Invest

29 september 2023

*Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek)
opgericht naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg
ICBE overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG*

CPR Invest (hierna de '**Vennootschap**') wordt beheerd door deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, zoals in voorkomend geval gewijzigd (hierna de '**Wet**'). De Vennootschap is een instelling voor collectieve belegging in effecten in de zin van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's). De Vennootschap wordt beheerd door CPR Asset Management uit hoofde van de vrijheid van dienstverlening, zoals bepaald in hoofdstuk 15 van de Wet.

De Aandelen zijn niet geregistreerd krachtens de United States Securities Act van 1933 en mogen derhalve noch direct, noch indirect worden aangeboden voor verkoop in de Verenigde Staten van Amerika (waaronder inbegrepen de Amerikaanse gebiedsdelen en bezittingen), aan of ten voordele van een onderdaan van de Verenigde Staten van Amerika ('US Person'), zoals gedefinieerd in deel 1 van het Prospectus. De verspreiding van dit Prospectus in andere rechtsgebieden kan onderhevig zijn aan beperkingen; het is de verantwoordelijkheid van de personen die in het bezit komen van dit Prospectus zich te informeren over deze beperkingen en deze te respecteren. Dit Prospectus mag niet worden geïnterpreteerd als een aanbod door wie dan ook in een rechtsgebied waar een dergelijk aanbod niet wettelijk of toegestaan is, noch aan enige persoon aan wie de Wet een dergelijk aanbod verbiedt.

Potentiële beleggers dienen na te gaan of ze voldoen aan alle gerechtigheidscriteria die van toepassing zijn om te beleggen in de Vennootschap. Deze beleggers wordt aangeraden hun belastingconsulent en juridisch adviseur te raadplegen in geval van twijfel.

Alle informatie of verklaringen, van wie dan ook, die niet voorkomen in dit Prospectus of in enig ander document dat door het publiek kan worden geraadpleegd, worden als niet toegestaan beschouwd en mogen bijgevolg niet dienen als basis voor enige besluitvorming. Noch de overhandiging van dit Prospectus, noch het aanbod, de uitgifte of de verkoop van de Aandelen van de vennootschap mag worden geïnterpreteerd als verklaring dat de in dit Prospectus omvatte informatie te eniger tijd juist is na de datum van dit Prospectus.

Alle tijdstippen en uren die hier worden vermeld, verwijzen naar de Luxemburgse tijd. De leden van de Raad van Bestuur nemen de verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van alle in dit Prospectus vermelde informatie op het moment van publicatie. Potentiële beleggers wordt verzocht inlichtingen in te winnen over de wet- en regelgeving (bv. ten aanzien van de mogelijke fiscale vereisten of de deviezencontrole) die geldt in hun land van nationaliteit, woon- of verblijfplaats en die van toepassing kan

zijn in het geval van inschrijving op en aankoop, bezit, omzetting of inkoop van Aandelen.

Het document met essentiële beleggersinformatie (KIID of Key Investor Information Document) wordt aan de beleggers verstrekt vóór hun eerste inschrijving en vóór elk verzoek tot omzetting van de Aandelen, overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving. De essentiële beleggersinformatie kan worden geraadpleegd op de website: <http://www.cpr-am.com>.

Het Prospectus en het document met essentiële beleggersinformatie (KIID) kunnen worden bijgewerkt om rekening te houden met de oprichting of de afwikkeling van compartimenten dan wel met belangrijke wijzigingen in de structuur en de werking van de Vennootschap. Bijgevolg wordt de beleggers aangeraden de recentste versies van de documenten van de Vennootschap te raadplegen ter statutaire zetel van de Vennootschap of op de website: <http://www.cpr-am.com>.

De aandeelhouders worden ervan in kennis gesteld dat hun persoonsgegevens of de informatie die vermeld staat in de inschrijvingsdocumenten of die verband houdt met elke aanvraag tot inschrijving op Aandelen samen met de bijzonderheden over hun aandelenbezit digitaal worden opgeslagen en verwerkt overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wet van 1 augustus 2018 betreffende de organisatie van de nationale commissie voor gegevensbescherming en de invoering van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (de 'Gegevensbeschermingswet'), zoals gewijzigd. Persoonsgegevens over beleggers worden niet openbaar gemaakt tenzij dit wettelijk of reglementair verplicht is. De beleggers stemmen ermee in dat de persoonsgegevens die vermeld staan in het inschrijvingsformulier en die worden verzameld in het kader van hun relatie met de Vennootschap, worden bewaard, gewijzigd of gebruikt, op welke wijze ook, voor rekening van de Vennootschap en om de commerciële relatie met de belegger te beheren en te versterken, overeenkomstig de bepalingen van de Gegevensbeschermingswet. Daartoe stemmen de beleggers ermee in dat de gegevens mogen worden verstrekt aan de Beheermaatschappij, de financiële adviseurs die werken voor de Vennootschap alsook aan andere vennootschappen die worden aangesteld om de ontwikkeling van de commerciële relatie te ondersteunen.

Overeenkomstig de bepalingen van de Gegevensbeschermingswet hebben beleggers op elk moment het recht op inzage in hun persoonsgegevens, net als het recht op rectificatie en aanvulling van deze gegevens.

DIRECTIE

CPR Invest

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal

Maatschappelijke zetel:

5, allée Scheffer,

L-2520 Luxembourg,

Groothertogdom Luxemburg

RCS: B-189.795

Raad van Bestuur

Voorzitter

- Mevr. Nadine Lamotte, Deputy Chief Executive Officer, CPR Asset Management

Bestuurders

- Mevr. Nadine Lamotte, Deputy Chief Executive Officer, Administrative & Financial Management Director, CPR Asset Management
- Dhr. Gilles Cutaya, Deputy Head of Marketing & Products, Head of Strategy & Innovation, Amundi Asset Management
- Mevr. Emmanuelle Court, Deputy Chief Executive Officer, Business Development Director, CPR Asset Management
- Mevr. Sophie Mosnier, onafhankelijk bestuurder
- Dhr. Arnaud Faller, Deputy Chief Executive Officer, Investments Director, CPR Asset Management

Beheermaatschappij

CPR Asset Management

91-93, Boulevard Pasteur

F-75015 Paris

Frankrijk

Bewaarder

CACEIS Bank, bijkantoor in Luxemburg

5, allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

Administratief agent

CACEIS Bank, bijkantoor in Luxemburg

5, allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

Wereldwijde distributeur

CPR Asset Management

91-93, Boulevard Pasteur

F-75015 Paris

Frankrijk

Auditors

Deloitte Audit S.à r.l.

20 Boulevard de Kockelscheuer

L-1821 Luxembourg

Groothertogdom Luxemburg

INHOUD

1. Belangrijkste kenmerken	7
2. De Vennootschap	14
3. Beheermaatschappij.....	14
4. Beleggingsbeleid en beperkingen.....	15
4.1. Algemeen beleggingsbeleid voor alle Compartimenten	15
4.2. Specifiek beleggingsbeleid van elk Compartiment.....	15
4.3. Beperkingen inzake beleggingen en het aangaan van leningen.....	16
4.4. Afgeleide financiële instrumenten (derivaten)	22
4.5. Gebruik van technieken en instrumenten met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten	24
4.6. Beheer van financiële zekerheden voor transacties op otc-derivaten en technieken met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer	26
4.7. Informatie over de toepassing van ESG-criteria.....	27
4.8. Verordening betreffende informatieverstopping en Taxonomie-verordening	28
4.9. Overzicht van het Verantwoord beleggingsbeleid	29
4.10. Samenvattende beschrijving van het selectieproces van tussenpersonen:.....	31
4.11. Uitoefening van de stemrechten	32
5. Risicobeheerproces.....	32
6. Waarschuwingen met betrekking tot de risico's.....	33
6.1. Inleiding	33
6.2. Algemene risico's	34
6.3. Specifieke risico's	38
6.4. Risico's verbonden aan de onderliggende activa	40
6.4.1. Algemene informatie	40
6.4.2. Specifieke risico's verbonden aan bepaalde Onderliggende activa	41
6.5. Overige risico's.....	42
7. Kenmerken van de Aandelen	44
7.1. Beschrijving van de Aandelenklassen.....	44
7.2. Beleid inzake met valuta afgedekte aandelenklassen.....	51
8. Uitgifte, inkoop en omzetting van Aandelen.....	51
8.1. Aanvragen tot inschrijving op en inkoop en omzetting van aandelen	51
8.2. Uitstel van inkopen en omzettingen van Aandelen	52
8.3. Afwikkeling.....	52
8.4. Minimumbedragen voor inschrijving op en bezit van Aandelen en gerechtigheidscriteria	53
8.5. Contingente overgedragen verwervingskosten (CDSC).....	53
8.6. Uitgifte van Aandelen.....	54
8.7. Procedures ter bestrijding van het witwassen van geld.....	55
8.8. Inkoop van Aandelen	56
8.9. Omzetting van Aandelen.....	57
8.10. Overdracht van Aandelen	57
8.11. Inschrijvingen via een spaarplan	57
9. Uitkeringsbeleid.....	58
10. Beheer en bestuur.....	58
10.1. Beheermaatschappij	59
10.2. Belangenconflicten.....	59
10.3. Optimale uitvoering	60
10.4. Domiciliëringsagent.....	60
10.5. Administratief agent	60
10.6. Bewaarder	61
11. Kosten en lasten.....	62
11.1. Transactieprovisies.....	62
11.2. Inschrijvings-, omzettings- en inkoopkosten.....	62
11.3. Distributiekosten.....	63
11.4. Jaarlijkse kosten	63
11.5. Aanvullende informatie over de distributie van het Fonds in Italië	67
12. Belastingheffing	67
12.1. Op de Vennootschap toepasselijk belastingstelsel in Luxemburg.....	67

12.2. Op de Aandeelhouders toepasselijk belastingstelsel	68	BIJLAGE 5. CPR Invest – Global Silver Age	179
12.3. Gerechtigheid voor het Franse aandelenspaarplan ('Plan d'Epargne en Actions')	71	SFDR Bijlage 5 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	183
13. Algemene informatie	71	BIJLAGE 6. CPR Invest – Global Disruptive Opportunities	199
13.1. Organisatie	71	SFDR Bijlage 6 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	203
13.2. De Aandelen.....	71	BIJLAGE 7. CPR Invest – Climate Action Euro	218
13.3. Algemene vergaderingen	71	SFDR Bijlage 7 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	222
13.4. Verslagen, Rekeningen en Kennisgeving aan Aandeelhouders.....	72	BIJLAGE 8. CPR Invest – Food For Generations	239
13.5. Verdeling van de activa en passiva onder de Compartimenten.....	72	SFDR Bijlage 8 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	242
13.6. Bepaling van de netto-inventariswaarde van de Aandelen	73	BIJLAGE 9. CPR Invest – Megatrends	258
13.7. Fusie of vereffening van Compartimenten	77	SFDR Bijlage 9 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	261
13.8. Vereffening van de Vennootschap.....	78	BIJLAGE 10. CPR Invest – GEAR Emerging	275
13.9. Klachtenafhandeling	78	SFDR Bijlage 10 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	279
13.10. Belangrijkste overeenkomsten	78	BIJLAGE 11. CPR Invest – GEAR World ESG	294
13.11. Noodplan	78	SFDR Bijlage 11 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	298
13.12. Beschikbare documenten	79	BIJLAGE 12. CPR Invest – Education	313
14. BIJLAGEN BIJ HET PROSPECTUS – COMPARTIMENTEN	80	SFDR Bijlage 12 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	316
BIJLAGE 1. CPR Invest – Silver Age	81	BIJLAGE 13. CPR Invest – Climate Bonds Euro	331
SFDR Bijlage 1 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	90	SFDR Bijlage 13 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	335
BIJLAGE 2. CPR Invest – Reactive	105		
SFDR Bijlage 2 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	115		
BIJLAGE 3. CPR Invest – Defensive.....	130		
SFDR Bijlage 3 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	140		
BIJLAGE 4. CPR Invest – Dynamic.....	154		
SFDR Bijlage 4 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	164		

BIJLAGE 14. CPR Invest – Climate Action	355	SFDR Bijlage 22 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	521
BIJLAGE 15. CPR Invest – Future Cities	377	BIJLAGE 25. CPR Invest – Blue Economy	537
BIJLAGE 16. CPR Invest – Global Lifestyles.....	395	BIJLAGE 26. CPR Invest – Circular Economy.....	557
BIJLAGE 17. CPR Invest – Global Resources	415	BIJLAGE 27. CPR Invest – European Strategic Autonomy.....	575
BIJLAGE 18. CPR Invest – Global Gold Mines	434	BIJLAGE 28. CPR Invest – B&W European Strategic Autonomy 2028	594
BIJLAGE 19. CPR Invest – Smart Trends	453	BIJLAGE 29. CPR Invest – B&W European Strategic Autonomy 2028 II.....	613
BIJLAGE 20. CPR Invest – Social Impact	472	BIJLAGE 30. CPR Invest – B&W Climate Target 2028	632
BIJLAGE 21. CPR Invest – MedTech.....	492	BIJLAGE 31. CPR Invest – B&W Climate Target 2028 II	652
BIJLAGE 22. CPR Invest – Credixx Active US High Yield	510	BIJLAGE 32. CPR Invest – Climate Ultra Short Term Bond.....	671
BIJLAGE 23. CPR Invest – Credixx Global High Yield	514		
BIJLAGE 24. CPR Invest – Hydrogen	518		
		SFDR Bijlage 23 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	541
		SFDR Bijlage 24 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	560
		SFDR Bijlage 25 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	578
		SFDR Bijlage 26 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	598
		SFDR Bijlage 27 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	617
		SFDR Bijlage 28 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	636
		SFDR Bijlage 29 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	656
		SFDR Bijlage 30 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.....	675

1. Belangrijkste kenmerken

De volgende samenvatting moet volledig worden gelezen in samenhang met de nadere bijzonderheden omvat in de andere delen van dit Prospectus.

Aandeelhouders	Bezitters van Aandelen
Aandelen	Aandeel uit elke Klasse en elk Compartiment in het kapitaal van de Vennootschap. De belangrijkste Aandelen-categorieën worden in detail toegelicht in de Bijlagen. Alle Aandelen-categorieën zijn te vinden op de website van de Beheermaatschappij: www.cpr-am.com .
Administratief agent	CACEIS Bank, bijkantoor in Luxemburg, handelend in hoedanigheid van registerhouder, transferagent en administratief agent, zoals hieronder nader toegelicht
Afwikkelingsdag van de inschrijving/inkoop	Werkdag die nauwkeurig vermeld staat in elke Bijlage en op basis waarvan de inschrijvingen of inkopen volledig worden betaald
AML-regelgeving	De Luxemburgse wet van 27 oktober 2010 inzake de bestrijding van het witwassen van geld en van terrorismefinanciering; de Luxemburgse wet van 19 februari 1973 inzake de verkoop van medicinale stoffen en de strijd tegen drugsverslaving (zoals gewijzigd); de Luxemburgse wet van 12 november 2004 inzake de bestrijding van het witwassen van geld en van terrorismefinanciering (zoals gewijzigd), en de bestuursrechtelijke bepalingen van het Groothertogdom Luxemburg, de ministeriële verordeningen en de reglementen van de CSSF alsook de rondzendbrieven van de CSSF die, zoals gewijzigd, van toepassing zijn
Amundi	<i>Amundi Asset Management</i> , een vereenvoudigde vennootschap op aandelen naar Frans recht (<i>société par actions simplifiée</i>) met statutaire zetel gevestigd in 91-93,

boulevard Pasteur, 75015 Parijs en ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Parijs onder het nummer 437 574 452. Amundi Asset Management is een beheermaatschappij waaraan onder nummer 04000036 vergunning is verleend door, en die onder toezicht staat van de Franse financiële toezichthouder AMS (*Autorité des Marchés Financiers*)

Beheermaatschappij	CPR Asset Management, naamloze vennootschap naar Frans recht, aangesteld als beheermaatschappij van de Vennootschap uit hoofde van hoofdstuk 15 van de Wet
Beleggingsbeheerder	Beleggingsbeheerder die in voorkomend geval door de Beheermaatschappij voor een bepaald Compartiment wordt aangesteld, zoals nader omschreven in de Bijlage
Beleggingswaardig ('Investment Grade')	Risicobeoordeling, uitgedrukt als een door een ratingbureau toegekende rating: Effecten waaraan een rating is toegekend van ten minste BBB- (door Standard & Poor's) en/of Baa (door Moody's) en/of BBB- (door Fitch) drukken trapsgewijs een lager risico uit en stemmen overeen met de risicoklasse 'Investment Grade'.
Benchmark	Een index op basis waarvan het uit hoofde van een financieel instrument of een financiële overeenkomst te betalen bedrag of de waarde van een financieel instrument wordt vastgesteld, of een index die wordt gebruikt om de resultaten of prestaties van een beleggingsfonds te meten teneinde het rendement van die index te monitoren of de activatoewijzing van een portefeuille te bepalen of de prestatievergoedingen te berekenen;
Benchmarkverordening	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, zoals in voorkomend geval

	gewijzigd of aangevuld, die van toepassing is op het gebruik van de in dit Prospectus vastgelegde benchmarks of prestatie-indicatoren.
Bewaarder	CACEIS Bank, bijkantoor in Luxemburg 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg handelend als bewaarbank en betaalkantoor in de zin van de Wet
Bijlage	Een bij dit Prospectus gevoegde bijlage waarin het specifieke beleggingsbeleid van elk Compartiment nader wordt omschreven
Boekjaar	Het boekjaar begint op 1 augustus en eindigt op 31 juli van elk jaar. Tot 1 januari 2022 begon het boekjaar van de Vennootschap op 1 januari en eindigde op 31 december. Uitzonderlijk heeft de Vennootschap een overgangsboekjaar in 2022, dat aanvangt op 1 januari 2022 en eindigt op 31 juli 2022.
Compartiment(en)	Een of meer specifieke portefeuilles van op de balans van de Vennootschap geboekte activa en passiva met een eigen netto-inventariswaarde en vertegenwoordigd door een of meer aparte Aandelenklassen, die zich hoofdzakelijk van elkaar onderscheiden door hun specifieke beleggingsbeleid en/of door de valuta waarin zij zijn uitgedrukt. De eigenschappen van elk Compartiment worden nader omschreven in de desbetreffende Bijlage bij dit Prospectus.
CSSF	Commission de Surveillance du Secteur Financier, de Luxemburgse financiële toezichthouder
Duurzaam Beleggen	in de zin van art. 2.(17) van SFDR betekent (1) een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor (i) het gebruik van energie; (ii) hernieuwbare energie, (iii) grondstoffen; (iv) water en land, (v) voor de productie van afval; (vi) broeikasgasemissies, of (vii) voor het effect op de

biodiversiteit en de circulaire economie, of (2) een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling (met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert), of (3) een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Duurzaamheidsfactoren	in de zin van art. 2.(24) van SFDR betekent ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en van omkoping
Duurzaamheidsrisico's	in de zin van art. 2.(22) van SFDR betekent een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van een belegging kan veroorzaken.
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling	een belegging in een of meer economische activiteiten die krachtens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam worden beschouwd
Ecologisch duurzame economische activiteiten	met het oog op het bepalen van de mate waarin een belegging ecologisch duurzaam is, wordt een economische activiteit aangemerkt als ecologisch duurzaam indien die economische activiteit substantieel bijdraagt aan een of meer van de in de Taxonomieverordening genoemde milieudoelstellingen, geen ernstige afbreuk doet aan de in de Taxonomieverordening genoemde milieudoelstellingen,

	wordt verricht met inachtneming van de in de Taxonomieverordening vastgestelde minimumgaranties en voldoet aan de technische screeningcriteria die door de Europese Commissie zijn vastgesteld in overeenstemming met de Taxonomieverordening		
Effectenfinancierings-transacties	Effectenfinancieringstransacties zoals beschreven in de SFTR		
ESG	Milieu-, maatschappelijke en governance-factoren		
EU	De Europese Unie		
EUR	Munteenheid die een wettig betaalmiddel is in de lidstaten van de Europese Unie die deze als eenheidsmunt hebben aangenomen op grond van het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap (ondertekend op 25 maart 1957 in Rome), zoals in voorkomend geval gewijzigd		
Europa	Albanië, Andorra, België, Bosnië en Herzegovina, Bulgarije, Cyprus, Denemarken en afhankelijke gebieden, Duitsland, Estland, Europese Unie, Finland, Frankrijk en afhankelijke gebieden, Griekenland, de Heilige Stoel (Vaticaanstad), Hongarije, Ierland, IJsland, Italië, Kroatië, Letland, Liechtenstein, Litouwen, Luxemburg, Macedonië, Malta, Moldavië, Monaco, Montenegro, Nederland en afhankelijke gebieden, Noorwegen, Oekraïne, Oostenrijk, Polen, Portugal, Roemenië, Rusland, Russische Federatie (GOS), San Marino, Servië, Slovenië, Slowakije, Spanje, Tsjechië, Turkije, Verenigd Koninkrijk en afhankelijke gebieden, Wit-Rusland, Zweden, Zwitserland.		
Eurozone	Elke lidstaat van de Economische en Monetaire Unie (EMU), te weten op datum van dit Prospectus: België, Cyprus, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Ierland, Italië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Slowakije, Slovenië, Spanje.		
		FATCA-regels	De intergouvernementele overeenkomst (Intergovernmental Agreement – IGA) gesloten op 14 maart 2014 tussen de regering van Luxemburg en van de Verenigde Staten (op basis van model 1 van de intergouvernementele overeenkomst houdende het wederkerigheidsbeginsel), de toekomstige Luxemburgse wet tot omzetting van de IGA alsook, indien van toepassing, de bepalingen van de Amerikaanse wet naleving belastingplicht buitenlandse rekeningen (Foreign Account Tax Compliance Act – FACTA)
		FATF Feedercompartiment	Financial Action Task Force of Financiële Actiegroep Compartiment van de Venootschap waarvan het beleggingsbeleid erin bestaat ten minste 85% van zijn activa te beleggen in aandelen/rechten van deelneming van een Masterfonds uit hoofde van artikel 77 van de Wet, in afwijking van het bepaalde in het eerste lid van artikel 2, onder (2), in de artikelen 41, 43 en 46, en in het derde lid van artikel 48, onder (2), van de Wet, zoals nader omschreven in de desbetreffende Bijlage
		Gereguleerde markt	Markt in de zin van artikel 41, punt (1), onder (a) van de Wet en van artikel 4, lid 1, onder 14), van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad (MiFID-richtlijn), en elke andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt
		Hoogrentend	Wordt gezegd van effecten waaraan een rating is toegekend lager dan BBB- (door Standard & Poor's) en/of Baa (door Moody's) en/of BBB- (door Fitch). Dergelijke effecten

	drukken trapsgewijs een hoger risico uit en stemmen overeen met de risicoklasse 'High Return'.		
ICB	Instelling voor collectieve belegging in de zin van de eerste en tweede leden van artikel 1, onder 2), van de Richtlijn, al dan niet in een lidstaat gevestigd	Limietuur	Portugal, Roemenië, Slovenië, Slowakije, Spanje, Tsjechië, Zweden. Deadline (nauwkeurig opgegeven in de Bijlage) vastgesteld ten opzichte van een Waarderingsdag en waarop de Administratief agent in het bezit moet zijn van alle aanvragen tot inschrijving, inkoop of omzetting van Aandelen uit welke Klasse en in welk Compartiment ook. Om twijfel te vermijden, worden afsluitingstijden vermeld in de Luxemburgse tijdzone (UTC + 1).
ICBE	Instelling voor collectieve belegging in effecten zoals gedefinieerd in de Richtlijn en in de Wet		AUD Australische dollar JPY Japanse yen
ICBE-regels	de Wet samen met Richtlijn 2009/65/EG, CSSF-verordening 10-4, CSSF-verordening 10-5, CSSF-rondzendbrief 16/644, alle andere gerelateerde CSSF-verordeningen of -rondzendingen, alle richtlijnen of regels met betrekking tot ICBE's en uitgegeven door de ESMA, en alle andere regels in verband daarmee, elk van tijd tot tijd gewijzigd		CAD Canadese dollar NOK Noorse kroon
In aanmerking komende beleggers	Alle beleggers met uitzondering van degenen die uitdrukkelijk als Onbevoegde personen zijn aangemerkt		CHF Zwitserse frank NZH Nieuw-Zeelandse dollar
In aanmerking komende markt	Gereguleerde markt van een toegelaten Staat		CZK Tsjechische kroon PLN Poolse zloty
KIID	Key Investor Information Document, document met essentiële beleggersinformatie, zoals voorgeschreven in de Wet en op grond van toepasselijke wet- en regelgeving.		DKK Deense kroon RMB Chinese renminbi
Klasse(n)	Specifieke Aandelenklasse binnen elk Compartiment, bestaande uit activa waarop in het algemeen wordt ingeschreven, maar waarop in voorkomend geval een regeling van inschrijvings- of inkoopprovisies, kostenstructuur, minimuminleg, lasten, uitkeringsbeleid of andere eigenschappen van toepassing kunnen zijn	Masterfonds	EUR Euro SEK Zweedse kroon
Lidstaat	Een lidstaat zoals gedefinieerd in de Wet		SGD Singaporedollar GBP Britse pond
Lidstaat van de EU	Een lidstaat van de Europese Unie: België, Bulgarije, Cyprus, Denemarken, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Hongarije, Ierland, Italië, Kroatië, Letland, Litouwen, Luxemburg, Malta, Nederland, Oostenrijk, Polen,	OESO	HKD Hong Kong dollar USD Amerikaanse dollar
			ICBE of een subfonds van deze ICBE of een Compartiment van de Vennootschap, zoals nader omschreven in de relevante Bijlage en waarin een Feedercompartiment ten minste 85% van zijn activa belegt, en die/dat: (a) onder de houders van rechten van deelneming ten minste één Feeder-ICBE heeft; (b) zelf geen Feeder-ICBE is, en (c) geen rechten van deelneming bezit in een feeder-ICBE
			Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling. De OESO-landen zijn Australië, België, Canada, Chili, Denemarken, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Hongarije, Ierland, IJsland, Israël, Italië, Japan, Luxemburg, Mexico, Nederland, Nieuw-Zeeland, Noorwegen, Oostenrijk, Polen, Portugal, Slovenië,

Onbevoegde persoon	Slowakije, Spanje, Tsjechië, Turkije, Verenigd Koninkrijk, Verenigde Staten, Zuid-Korea, Zweden en Zwitserland. 'US Person' (met inbegrip van 'US Tax Person') en/of elke belegger die niet in aanmerking komt om in de Vennootschap te beleggen	RTS	zijn een geconsolideerde reeks technische normen die zijn bepaald door het Europees Parlement en de Raad en die extra details bieden over de inhoud, methodologie en presentatie van bepaalde bestaande informatieverschaffingsvereisten krachtens de Verordening betreffende informatieverschaffing en de Taxonomieverordening.
Onderliggend actief	Een of meer activa waarin het Compartiment mag beleggen overeenkomstig zijn beleggingsbeleid dat nader wordt omschreven in de desbetreffende Bijlage	Statuten	De statuten van de Vennootschap, zoals in voorkomend geval gewijzigd
Ontwikkelings-/opkomende landen	Alle landen behalve, op datum van dit Prospectus, Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Hongkong, Ierland, IJsland, Italië, Japan, Luxemburg, Monaco, Nederland, Nieuw-Zeeland, Noorwegen, Oostenrijk, Portugal, San Marino, Singapore, Spanje, Vaticaanstad, Verenigd Koninkrijk, Verenigde Staten van Amerika, Zweden en Zwitserland.	Stock Connect	Het programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect, waarmee niet-Chinese beleggers bepaalde aan de beurs van Shanghai genoteerde aandelen kunnen kopen door tussenkomst van effectenmakelaars in Hongkong en/of elk ander daarmee vergelijkbaar programma voor wederzijdse beurstoegang tussen een andere stad van de Volksrepubliek China en Hongkong wanneer dit beschikbaar wordt voor de Vennootschap en zij daarvan gebruik kan maken
Prestatie-indicator	Index gebruikt om de prestaties van een Compartiment te meten en te beoordelen, onder meer om de prestatievergoedingen ervoor te berekenen.	Taxonomieverordening	Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van de Verordening betreffende informatieverschaffing, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld, geconsolideerd, vervangen of anderszins aangepast
Prospectus	Voorliggend prospectus, zoals te zijner tijd gewijzigd.	Toegelaten Staat	Elke Lidstaat of elke andere door de Raad van Bestuur goedgekeurde staat van Oost- of West-Europa, Azië, Afrika, Australië, Noord- of Zuid-Amerika en Oceanië
Raad van Bestuur	De Raad van Bestuur van de Vennootschap	Uitgifteprijs	Intrinsieke waarde (Netto-inventariswaarde) per Aandeel uit een bepaalde Aandelenklasse van een Compartiment, zoals berekend op de Waarderingsdag en in voorkomend geval vermeerderd met de inschrijvingsprovisie
Referentievaluta	De munteenheid die als zodanig is aangemerkt in de desbetreffende Bijlage van het Prospectus		
Rentevoetproducten	Alle financiële instrumenten waarvan de opbrengst en waardering afhangen van een rentevoet en die bijgevolg in waarde fluctueren op basis van de markrentecurve (obligaties, omgekeerde repo's, rentederivaten, d.w.z. derivaten met een rentevoet als onderliggende activa enz.).		
Richtlijn	De richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's), zoals in voorkomend geval gewijzigd		

'US Person'

(a) elke natuurlijke persoon met verblijfplaats in de Verenigde Staten van Amerika; (b) elke entiteit of vennootschap die georganiseerd of geregistreerd is overeenkomstig de Amerikaanse reglementering, (c) elke successie (of 'trust') waarvan de uitvoerder of beheerder een 'US Person' is; (d) elke fiduciaire waarvan een van de accountants een 'US Person' is; (e) elk agentschap of bijkantoor van een niet-Amerikaanse entiteit gevestigd in de Verenigde Staten van Amerika; (f) elke niet-discretionair beheerde rekening (niet zijnde een successie of fiduciaire) door een financieel tussenpersoon of een andere bevoegde vertegenwoordiger, opgericht in of (in het geval van een natuurlijke persoon) met verblijfplaats in de Verenigde Staten van Amerika; (g) elke rekening die op een discretionaire manier wordt beheerd (niet zijnde een successie of fiduciaire) door een financieel tussenpersoon of een andere bevoegde vertegenwoordiger, opgericht in of (in het geval van een natuurlijke persoon) met verblijfplaats in de Verenigde Staten van Amerika; en (h) elke entiteit of vennootschap die (i) georganiseerd of opgericht is volgens de wetten van een ander land dan de Verenigde Staten van Amerika en (ii) opgericht werd door een 'US Person' met als voornaamste doel te beleggen in effecten die niet geregistreerd zijn onder het stelsel van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, tenzij deze georganiseerd of geregistreerd is door 'Geaccrediteerde Beleggers' (overeenkomstig de definitie van deze term in 'Rule 501 (a)' van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd) niet zijnde natuurlijke personen, successies of trusts.

'US Tax Person'

(i) Iedere staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika (U.S) of iedere privépersoon die woont of

verblijft op het grondgebied van de Verenigde Staten van Amerika;

- (ii) Elk samenwerkingsverband ('partnership') dat of elke vennootschap die in de Verenigde Staten van Amerika gevestigd is of krachtens de wetgeving van de Verenigde Staten van Amerika (of van een Staat van de Verenigde Staten van Amerika) is opgericht;
- (iii) of elke trust indien een of meer belastingplichtigen van de Verenigde Staten van Amerika ('US Tax Person') de bevoegdheid hebben om zeggenschap uit te oefenen over alle belangrijke beslissingen van de trust en indien een in de Verenigde Staten van Amerika gevestigde rechtbank volgens de van toepassing zijnde wetgeving bevoegd is om verordeningen of vonnissen uit te vaardigen over nagenoeg alle kwesties die te maken hebben met het beheer van de trust, of de nalatenschap van een persoon die woont of verblijft op het grondgebied van de Verenigde Staten van Amerika

Vennootschap

CPR Invest, een instelling voor collectieve belegging in de zin van deel I van de Wet

Verordening betreffende effectenfinancierings-transacties

Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik ('SFTR' of Securities Financing Transactions Regulation)

Verordening betreffende informatievergathering / SFDR-verordening (EU)

2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld, geconsolideerd, vervangen of anderszins aangepast

VRC

Volksrepubliek China

Werkdag	Elke dag waarop de banken en in aanmerking komende markten geopend zijn, zoals meer in het bijzonder omschreven in de desbetreffende Bijlage
Wet	Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, zoals in voorkomend geval gewijzigd
Waarderingsdag	Werkdag waarop de netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend, zoals meer in het bijzonder omschreven in de specifieke Bijlage voor elk Compartiment

2. De Vennootschap

CPR Invest is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*'société d'investissement à capital variable'*) naar Luxemburgs recht. De Aandeelhouders van een bevek kunnen op elke Waarderingsdag de inkoop van hun Aandelen aanvragen tegen een welbepaalde, op de netto-inventariswaarde gebaseerde prijs, op de wijze die is vastgesteld in deel 7 'Uitgifte, inkoop en omzetting van Aandelen'. CPR Invest is opgericht naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg als 'paraplufonds', bestaande uit afzonderlijke Compartimenten die elk in aparte Aandelenklassen kunnen worden onderverdeeld. Overeenkomstig de Wet strekt elke inschrijving op Aandelen tot aanvaarding van alle voorwaarden en bepalingen die vermeld staan in dit Prospectus en in de Statuten van de Vennootschap.

De Vennootschap biedt de beleggers binnen eenzelfde beleggingsvehikel de keuze uit meerdere Compartimenten die zich voornamelijk van elkaar onderscheiden door hun specifieke beleggingsbeleid en/of referentievaluta. De specifieke kenmerken van elk Compartiment worden beschreven in de Bijlage.

De activa en passiva van elk Compartiment, zoals verder beschreven onder 13.5. 'Toewijzing van Activa en Passiva tussen de Compartimenten' wordt gescheiden van de activa en passiva van andere Compartimenten. Schuldeisers kunnen uitsluitend de activa van het desbetreffende Compartiment aanwenden en de schulden van een ander Compartiment kunnen niet worden afgelost met de activa van een ander Compartiment. De Aandeelhouders en schuldeisers moeten elk Compartiment als een afzonderlijke entiteit beschouwen.

De Raad van Bestuur kan op elk moment beslissen bijkomende Compartimenten op te richten en in dat geval wordt de Bijlage dienovereenkomstig bijgewerkt. Elk Compartiment kan een of meer Aandelenklassen bevatten.

3. Beheermaatschappij

De Vennootschap heeft CPR Asset Management benoemd tot Beheermaatschappij krachtens een overeenkomst van Beheermaatschappij van 19 augustus 2014. Volgens deze overeenkomst verstrekt de Beheermaatschappij diensten van collectief

portefeuillebeheer, van administratief agent, registerhouder en transferagent met inbegrip van diensten van marketing, distributie en verhandeling onder leiding en toezicht van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

De Beheermaatschappij is een naamloze vennootschap naar Frans recht (*société anonyme*). De Beheermaatschappij is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Parijs onder het nummer 399 392 141. De Beheermaatschappij is sinds 21 december 2001 gemachtigd door en staat onder toezicht van de Autorité des Marchés Financiers als Portfolio Manager onder het vergunningsnummer GP 01-056.

De overeenkomst van Beheermaatschappij is afgesloten voor onbepaalde tijd. Elke partij kan deze overeenkomst ontbinden met inachtneming van een schriftelijke voorafgaande opzegtermijn van drie maanden of met onmiddellijke ingang door een schriftelijke mededeling in de specifieke omstandigheden waarin deze overeenkomst voorziet.

In ruil voor de verstrekte diensten heeft de Beheermaatschappij recht op provisies zoals nader bepaald in de desbetreffende Bijlage bij dit Prospectus. Deze provisies worden berekend op basis van de waarde van het nettoactief van het Compartiment en worden elke maand uitbetaald aan het einde van de maand.

De Beheermaatschappij kan bepaalde van haar taken delegeren aan derden. Tenzij in het desbetreffende hoofdstuk van het Prospectus en de Bijlage anders is bepaald, worden de derden aan wie de Beheermaatschappij deze functies heeft gedelegeerd rechtstreeks door de Vennootschap vergoed (op basis van de activa van het desbetreffende Compartiment).

Deze vergoedingen worden in detail uiteengezet in de desbetreffende Bijlage.

Het door de Beheermaatschappij vastgestelde en toegepaste vergoedingsbeleid streeft naar en bevordert een gezond en efficiënt risicobeheer door gebruik te maken van een businessmodel waarin het nemen van buitensporige risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel van het Compartiment wordt ontmoedigd.

De Beheermaatschappij heeft de leden van haar personeel geïdentificeerd van wie de beroepswerkzaamheid een wezenlijk effect op het risicoprofiel van de Compartimenten kan hebben en ziet erop toe dat zij het vergoedingsbeleid in acht nemen.

Het vergoedingsbeleid van de Beheermaatschappij integreert deugdelijk bestuur (governance) en voorziet in een evenwichtige vergoedingsstructuur met vaste en variabele componenten alsook in regels voor het matchen van de prestaties op lange termijn en het risico, dit alles afgestemd op de Beheermaatschappij en de commerciële strategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Vennootschap en de Aandeelhouders. Het vergoedingsbeleid bevat tevens maatregelen om belangenconflicten te voorkomen.

De Beheermaatschappij ziet erop toe dat het resultaat wordt beoordeeld in het kader van de meerjarige prestaties van de Vennootschap, en dat de effectieve betaling van de prestatieafhankelijke vergoedingscomponenten over dezelfde periode wordt gespreid. Nadere bijzonderheden over het actuele vergoedingsbeleid van de Beheermaatschappij, inclusief maar niet beperkt tot een beschrijving van de wijze waarop de vergoedingen en voordelen worden berekend en de identiteit van de daarmee belaste personen, zijn te vinden op de website www.cpr-am.com. Desgevraagd kunnen beleggers daarvan gratis een exemplaar op papier verkrijgen bij de statutaire zetel van de Beheermaatschappij.

4. Beleggingsbeleid en beperkingen

4.1. Algemeen beleggingsbeleid voor alle Compartimenten

De Raad van Bestuur bepaalt het specifieke beleggingsbeleid en de specifieke beleggingsdoelstellingen van elk Compartiment, waarvan de bijzonderheden in detail worden beschreven in de desbetreffende Bijlage. De beleggingsdoelstellingen van de Compartimenten worden uitgevoerd in overeenstemming met de beleggingsbeperkingen uiteengezet in hoofdstuk 4.3.

De beleggers worden gevraagd de Bijlage te raadplegen voor een uitvoerige beschrijving van het beleggingsbeleid van elk Compartiment.

De in het verleden behaalde resultaten van de Compartimenten worden gepubliceerd in het document met essentiële beleggersinformatie (KIID) voor elk Compartiment. Prestaties en resultaten uit het verleden zijn niet noodzakelijk een betrouwbare indicatie voor de toekomst.

4.2. Specifiek beleggingsbeleid van elk Compartiment

Alle Compartimenten zijn onderhevig aan de in hoofdstuk 4.3 hierna vastgestelde beleggingsbeperkingen. Tenzij anders is bepaald in de Bijlage van een Compartiment gelden de volgende beginselen voor alle Compartimenten.

In de onderstaande beschrijving van de doelstellingen en het beleggingsbeleid van elk Compartiment moet elke verwijzing naar een geografisch gebied of naar de nationaliteit van een effect worden geïnterpreteerd als een verwijzing naar het geografische gebied of land waar:

- o de vennootschap haar vestiging of de emittent zijn woonplaats heeft en/of
- o een vennootschap of emittent aanzienlijke activiteiten heeft.

- Het in de Bijlage toegelichte beleggingsbeleid van elk Compartiment geeft systematisch een beschrijving van het beleggingsuniversum dat voor ten minste twee derde van de activa van het Compartiment is bepaald.

Bij gebrek aan andere indicatie over de toewijzing van de overige activa kan elk Compartiment beleggen in:

- o andere aandelen en aan aandelen gekoppelde instrumenten dan deze vermeld in het beleggingsbeleid;
- o andere schuldinstrumenten dan deze vermeld in het beleggingsbeleid;
- o converteerbare obligaties;

Met uitzondering van ABS (Asset Backed Securities)/MBS (Mortgage Backed Securities), voorwaardelijk converteerbare obligaties (bufferobligaties of 'CoCo bonds') en non-investment grade schuldinstrumenten (inclusief hoogrentende obligaties);

- o rechten van deelneming in ICB's binnen de grenzen die vermeld staan in het beleggingsbeleid van elk Compartiment zoals dit nader wordt omschreven in de Bijlage. Deze instellingen voor collectieve belegging en beleggingsfondsen dekken alle activaklassen en alle geografische gebieden overeenkomstig de beleggingsbeperkingen van het Compartiment.

Dit kunnen collectieve beleggingsinstellingen en beleggingsfondsen zijn die worden beheerd door de Beheermaatschappij of door andere entiteiten – binnen of buiten de groep Amundi – inclusief verbonden ondernemingen (hierna de 'groep Amundi').

o deposito's (zoals vermeld in hoofdstuk 4.3 I (1) (d))

o andere effecten en geldmarktinstrumenten als bedoeld in de alinea's I en II van hoofdstuk 4.3.

o elk Compartiment kan geldleningen aangaan binnen de grenzen die zijn vastgesteld in hoofdstuk 4.3, alinea VII, onder (1)

▪ Elk Compartiment kan beleggen in afgeleide financiële instrumenten (derivaten) voor risicodekkings- en arbitrage doeleinden om risicoposities op te bouwen en een efficiënt portefeuillebeheer, op voorwaarde dat voor alle onderliggende waarden de in het beleggingsbeleid vastgestelde beleggingsbegrenzingsen in acht worden genomen.

▪ Elk compartiment kan ook technieken en instrumenten gebruiken met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten, binnen de voorwaarden en de limieten die zijn vastgelegd in hoofdstuk 4.5 'Gebruik van technieken en instrumenten met betrekking tot overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten'.

Wanneer een Compartiment gebruikmaakt van totale-opbrengstswaps (total return swaps) om zijn strategie te implementeren, bestaan de onderliggende activa uit instrumenten waarin het Compartiment overeenkomstig zijn beleggingsbeleid en -doelstellingen mag beleggen.

Tenzij anders is bepaald in het beleggingsbeleid van een specifiek Compartiment kan de tegenpartij van elke totale-opbrengstswap geen enkele discretionaire bevoegdheid doen gelden op de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van de Vennootschap of van de onderliggende waarde van de totale-opbrengstswap. De goedkeuring van de tegenpartijen is niet vereist met betrekking tot portefeuilletransacties door de Vennootschap.

4.3. Beperkingen inzake beleggingen en het aangaan van leningen

Overeenkomstig de Statuten van de Vennootschap moet de Raad van Bestuur, op basis van het beginsel van de risicospreiding, het beleggingsbeleid van de Vennootschap

vastleggen alsook de beperkingen inzake beleggingen en het aangaan van leningen die in sommige gevallen op haar beleggingen van toepassing zijn.

De Raad van Bestuur heeft besloten dat de volgende beperkingen van toepassing zijn op de beleggingen van de Vennootschap en, naargelang het geval en tenzij anders vermeld voor een Compartiment in de Bijlage, op de beleggingen van elk van de Compartimenten:

I.

(1) De Vennootschap kan voor elk Compartiment beleggen in:

- (a) effecten en geldmarktinstrumenten die worden genoteerd of verhandeld op een In aanmerking komende markt;
- (b) effecten en geldmarktinstrumenten die recent zijn uitgegeven op voorwaarde dat de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat de Vennootschap de toelating aanvraagt tot de officiële notering op een in aanmerking komende markt en dat deze toelating uiterlijk binnen één jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- (c) rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's die al dan niet in een lidstaat gevestigd zijn, mits:
 - (i) die andere instellingen voor collectieve belegging zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht vastgelegd in EU-recht en op voorwaarde dat de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende is gewaarborgd;
 - (ii) het beschermingsniveau van de deelnemers in de andere ICB's gelijkwaardig is aan dat van deelnemers in een ICBE, en in het bijzonder op voorwaarde dat 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;
 - (iii) de activiteiten van dergelijke andere ICB's worden halfjaarlijks en jaarlijks gerapporteerd zodat de activa en passiva, inkomsten en verrichtingen kunnen worden beoordeeld over de verslagperiode;

- (iv) overeenkomstig de oprichtingsdocumenten mogen ICBE's of andere ICB's waarvan de verwerving wordt overwogen in totaal maximaal 10% van hun eigen activa beleggen in rechten van deelneming of aandelen van andere ICBE's of ICB's;
 - (d) deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, mits de statutaire zetel van de kredietinstelling in een lidstaat gevestigd is of, indien de statutaire zetel van de kredietinstelling in een derde land gevestigd is, mits deze instelling onderworpen is aan bedrijfseconomische voorschriften die naar het oordeel van de regelgevende autoriteiten van Luxemburg gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
 - (e) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een in aanmerking komende markt worden verhandeld en/of financiële derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld ('OTC-derivaten'), mits:
 - (i) de onderliggende activa bestaan uit in dit punt I. onder (1) bedoelde instrumenten, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin de Compartimenten krachtens hun respectieve beleggingsdoelstellingen gemachtigd zijn te beleggen;
 - (ii) de tegenpartijen bij transacties in otc-derivaten instellingen zijn die worden onderworpen aan prudentieel toezicht en die behoren tot de categorieën erkend door de CSSF; en
 - (iii) de OTC-derivaten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en altijd kunnen worden verkocht, geliquideerd of afgesloten door een compenserende transactie volgens hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de Vennootschap;
 - (f) geldmarktinstrumenten die niet worden verhandeld op een in aanmerking komende markt indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat zij:
 - (i) worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een derde land of, bij een federale staat, door een van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen;
 - (ii) worden uitgegeven door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op toelaatbare markten; of
 - (iii) worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens criteria die zijn vastgesteld in het EU-recht, of door een instelling die is onderworpen en voldoet aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF ten minste even strikt zijn als die welke zijn vastgesteld in het EU-recht, inclusief maar niet beperkt tot een kredietinstelling met statutaire zetel in een lidstaat van de OESO en van de FATF.
 - (iv) worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend, op voorwaarde dat de beleggingen in dergelijke instrumenten een gelijkwaardige bescherming bieden voor de belegger zoals vastgelegd in het eerste, tweede of derde punt, en op voorwaarde dat de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (EUR 10.000.000) bedragen en dat deze haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer op de beurs genoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een lichaam is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.
- (2) De Vennootschap mag bovendien maximaal 10% van de nettoactiva van elk Compartiment beleggen in andere effecten en geldmarktinstrumenten dan deze vermeld in bovenstaand punt 1.

- (3) Met inachtneming van de wettelijk vastgestelde voorwaarden en grenzen mag de Vennootschap, voor zover zij op grond van de geldende voorschriften daartoe gemachtigd is, (i) een met een Feedercompartiment of Masterfonds gelijk te stellen Compartiment oprichten, (ii) elk bestaand Compartiment omzetten in een Feedercompartiment, of (iii) het aan een Feedercompartiment gekoppelde Masterfonds, van welke aard ook, wijzigen.
- (a) Een Feedercompartiment moet ten minste 85% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming of aandelen van een andere master-ICBE.
- (b) Een Feedercompartiment kan maximaal 15% van zijn activa beleggen in een of meer van de volgende:
- (i) aanvullende liquide middelen overeenkomstig alinea II hieronder;
 - (ii) financiële derivaten die uitsluitend voor risicodekkingsdoeleinden mogen worden gebruikt.
- (c) In het kader van de naleving van de onderstaande alinea III, punt (1) (c) berekent het Feedercompartiment zijn totale risico in financiële derivaten door zijn eigen directe risico als hierboven bedoeld in het tweede streepje van punt (b), te combineren met hetzij:
- (i) het reële risico in financiële derivaten van het Masterfonds in verhouding met de belegging van het Feedercompartiment in het Masterfonds, of
 - (ii) het potentiële totale maximumrisico in financiële derivaten dat het Masterfonds volgens zijn beheersreglement of statuten in verhouding met de belegging van het Feedercompartiment in het Masterfonds mag aangaan.

II. De Vennootschap kan onmiddellijk opvraagbare bankdeposito's aanhouden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk moment toegankelijk zijn, om lopende of uitzonderlijke betalingen te dekken, of voor de tijd die nodig is om te herbeleggen in in aanmerking komende activa krachtens artikel 41(1) van de Wet of voor een periode die strikt noodzakelijk is in geval van ongunstige marktomstandigheden. Het aanhouden van onmiddellijk opvraagbare

bankdeposito's is beperkt tot 20% van de nettoactiva van elk Compartiment. Bovengenoemde limiet van 20% kan enkel tijdelijk worden overschreden voor de tijd die strikt noodzakelijk is wanneer de omstandigheden, wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden, dit vereisen en wanneer een dergelijke overschrijding gerechtvaardigd is rekening houdend met de belangen van de beleggers.

- (1)
- (a) De Vennootschap mag maximaal 10% van de nettoactiva van elk Compartiment beleggen in de effecten en geldmarktinstrumenten die door eenzelfde uitgevende instelling worden uitgegeven.
 - (b) De Vennootschap mag niet meer dan 20% van de nettoactiva van elk Compartiment beleggen in deposito's bij dezelfde instelling.
 - (c) Het tegenpartijrisico dat een Compartiment loopt bij een transactie op buiten de beurs (over-the-counter) verhandelde afgeleide instrumenten (OTC-derivaten) mag niet meer bedragen dan 10% van zijn nettoactiva wanneer de tegenpartij één van de kredietinstellingen is als bedoeld in alinea I. punt (1), onder (d) hierboven, of 5% van zijn nettoactiva in de overige gevallen.
- (2) Bovendien, als de Vennootschap beleggingen in effecten en geldmarktinstrumenten aanhoudt voor rekening van een Compartiment die zijn uitgegeven door instellingen die elk 5% van de nettoactiva van het desbetreffende Compartiment overschrijden, mag het totaal van al deze beleggingen niet meer bedragen dan 40% van de totale nettoactiva van het Compartiment in kwestie.
- Deze beperking is niet van toepassing op deposito's of transacties met OTC-derivaten met financiële instellingen die aan prudentieel toezicht zijn onderworpen.
- Onverminderd de in lid 1 bepaalde individuele limieten is het aan de Vennootschap verboden om in de volgende combinatie te beleggen voor elk Compartiment als dit zou leiden tot het beleggen van meer dan 20% van de nettoactiva van elk Compartiment in een enkele entiteit:

- (a) effecten of geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven door één en dezelfde instelling,
 - (b) deposito's bij één en dezelfde instelling, en/of
 - (c) blootstellingen uit transacties in OTC-derivaten aangegaan met één en dezelfde instelling
- (3) De limiet van 10% vastgelegd in sublinea III. (1) (a) hierboven wordt verhoogd tot 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, de lokale overheden, door een in aanmerking komende derde Staat, inclusief de federale agentschappen van de Verenigde Staten van Amerika, de Federal National Mortgage Association en de Federal Home Loan Mortgage Corporation, of door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen.
- (4) De limiet van 10% vastgelegd in sublinea III. (1) (a) wordt verhoogd tot 25% voor bepaalde obligaties die vallen onder de definitie van gedekte obligaties in punt (1) van artikel 3 van Richtlijn (EU) 2019/2162 en voor in aanmerking komende schuldeffecten die vóór 8 juli 2022 zijn uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel in een lidstaat is gevestigd en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. In het bijzonder moeten de bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van deze obligaties, die vóór 8 juli 2022 zijn uitgegeven, overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de volledige looptijd van de obligaties, de vorderingen verbonden aan deze obligaties kunnen dekken en die, in geval van faillissement van de emittent, bij voorrang worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente.
- Als een Compartiment meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt in de in deze sublinea 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 Compartiment bedragen.
- (5) De in de alinea's (3) en (4) bedoelde overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de berekening van de in alinea (2) bedoelde begrenzing van 40%.

De begrenzingen vooropgesteld in sublinea's (1), (2), (3) en (4) worden niet gecumuleerd. Bijgevolg mogen de beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door dezelfde instelling worden uitgegeven, of in deposito's bij of derivaten verhandeld met die instelling, in geen geval samen meer dan 35% bedragen van de nettoactiva van de Compartiment, van welke aard ook;

Ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, als gedefinieerd in de zevende Richtlijn 83/349/EEG van de Raad van 13 juni 1983 op de grondslag van artikel 54, lid 3, sub (g), van het Verdrag betreffende de geconsolideerde jaarrekening, zoals gewijzigd, of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, worden als een enkel lichaam beschouwd voor de berekening van de limieten in deze alinea III. punten (1) tot en met (5).

De Vennootschap mag maximaal 20% van de nettoactiva van een Compartiment beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten bij één en dezelfde groep.

Onverminderd het hierboven bepaalde mag de Vennootschap met toepassing van het beginsel van de risicospreiding tot 100% van de nettoactiva van een Compartiment, van welke aard ook, beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, zijn lokale overheden of agentschappen, of door een andere lidstaat van de OESO, de G20, door de territoria van Hongkong en Singapore, mits de door dit Compartiment aangehouden effecten afkomstig zijn van ten minste zes verschillende emissies, terwijl de effecten van eenzelfde emissie niet meer dan 30% uitmaken van de nettoactiva van dit Compartiment.

III.

- (1) Onverminderd de in alinea V vastgestelde limieten worden de limieten vermeld in alinea III. (1) tot (5) voor beleggingen in aandelen en/of obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling verhoogd tot maximaal 20% wanneer het beleggingsbeleid van een Compartiment erop is gericht de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, mits deze index een relevante referentie-indicator vormt voor de markt waarop hij betrekking heeft, op

passende wijze wordt bekendgemaakt en in bijzonderheden wordt vermeld in het beleggingsbeleid van het Compartiment in kwestie.

- (2) De in alinea (1) vastgelegde limiet wordt verhoogd tot 35% wanneer dit door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op gereguleerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. De belegging tot deze limiet is slechts toegestaan voor één emittent.

IV.

- (1) De Vennootschap mag geen aandelen of rechten van deelneming met stemrecht verwerven die haar de mogelijkheid zouden bieden aanzienlijke invloed uit te oefenen op het bestuur van een uitgevende instelling.
- (2) De Vennootschap mag niet meer dan:
 - (a) 10% verwerven van de aandelen zonder stemrecht van één en dezelfde emittent;
 - (b) 10% verwerven van de schuldeffecten van één en dezelfde emittent;
 - (c) 10% verwerven van de geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent;

De in het tweede en derde punt genoemde limieten moeten niet worden nageleefd als het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

De bepalingen in alinea V zijn niet van toepassing op de overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat of haar lokale overheden of door elke andere in aanmerking komende Staat of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten van de EU deelnemen.

Deze bepalingen gelden evenmin voor de aandelen die de bevek aanhoudt in het kapitaal van een onderneming uit een Staat die geen lid is van de EU en die haar activa overwegend belegt in effecten van uitgevende instellingen waarvan de statutaire zetel in diezelfde Staat gevestigd is, wanneer een dergelijke deelneming krachtens de aldaar geldende wetgeving voor de bevek de enige mogelijkheid is om in effecten van uitgevende instellingen van deze Staat te beleggen, onder voorbehoud dat het

beleggingsbeleid van de onderneming in deze Staat die geen lid is van de EU voldoet aan de begrenzingen die zijn gesteld in alinea III. (1) tot (5), V. (1) en (2) en VI.

V.

- (1) Tenzij in de Bijlage bij het Prospectus van het desbetreffende Compartiment anders is bepaald, mag een Compartiment niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in de rechten van deelneming of aandelen van ICBE's en/of andere ICB's als bedoeld in alinea I. (1) (c).

Indien de in de bovenstaande alinea gestelde beperking niet van toepassing is op een specifiek Compartiment, zoals bepaald in zijn beleggingsbeleid, (i) mag dit Compartiment aandelen of rechten van deelneming verwerven in ICBE's en/of andere ICB's zoals bedoeld in alinea I. (1) onder (c) van alinea I op voorwaarde dat het deel van de nettoactiva van het Compartiment dat in de aandelen of rechten van deelneming van één ICBE of andere ICB wordt belegd 20% niet overschrijdt, en (ii) mogen de beleggingen in de rechten van deelneming in ICB's niet zijnde ICBE's in totaal niet meer dan 30% van het nettoactief van het Compartiment bedragen.

Voor de toepassing van deze beleggingslimiet moet elk compartiment van een ICBE en ICB met meerdere compartimenten worden beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het principe van scheiding van de verplichtingen van de verschillende compartimenten ten opzichte van derden is gewaarborgd.

- (2) De onderliggende beleggingen die worden aangehouden door de ICBE of andere ICB's waarin de Vennootschap belegt, hoeven niet in aanmerking te worden genomen in het kader van de hierboven in III. (1) tot (5) bovenstaand.
- (3) Als de Vennootschap belegt in rechten van deelneming van ICBE's en/of andere ICB's die zijn verbonden met de Vennootschap in het kader van gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap, mogen er geen inschrijvings- of inkoopvergoedingen worden aangerekend aan de Vennootschap wegens haar belegging in de rechten van deelneming van die andere ICBE's en/of ICB's, behalve voor de eventueel aan de ICBE's en/of ICB's verschuldigde transactiekosten. Indien een aanzienlijk deel van de nettoactiva wordt belegd in beleggingsfondsen vermeldt de Bijlage voor het relevante Compartiment nauwkeurig het

maximumbedrag van de beheerprovisie (met uitsluiting van een eventuele prestatievergoeding) die het Compartiment alsook elke betrokken ICBE of andere ICB wordt aangerekend.

- (4) De Vennootschap mag niet meer dan 25% van de rechten van deelneming of aandelen in één en dezelfde ICBE en/of andere ICB verwerven. Deze begrenzing mag worden genegeerd als het nettobedrag van de uitgegeven rechten van deelneming of aandelen op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend. In het geval van een ICBE of andere ICB met meerdere compartimenten, is deze beperking van toepassing op alle deelnemingsrechten uitgegeven door de ICBE of andere betrokken ICB, alle compartimenten samen.

VI.

- (1) De Vennootschap mag geen bedragen lenen voor rekening van een Compartiment van meer dan 10% van de nettoactiva van dat Compartiment. Dergelijke leningen mogen alleen tijdelijke leningen zijn die bij een bank worden aangegaan, op voorwaarde dat de Vennootschap buitenlandse valuta's kan verwerven door middel van back-to-backleningen;
- (2) De Vennootschap mag geen krediet verlenen noch zich garant stellen voor rekening van derden.
Deze beperking mag de Vennootschap niet ervan weerhouden om effecten, geldmarktinstrumenten of andere niet-volgestorte financiële instrumenten te verwerven als bedoeld in alinea I. punt (1), onder (c), (e) en (f).
- (3) De Vennootschap mag geen ongedekte verkopen doen van effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten.
- (4) De Vennootschap mag roerende of onroerende goederen verwerven die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid.
- (5) De Vennootschap mag geen edele metalen of certificaten verwerven die dergelijke metalen vertegenwoordigen.

VII.

- (1) De Vennootschap is niet verplicht zich te houden aan de limieten vastgelegd in dit hoofdstuk bij de uitoefening van de inschrijvingsrechten verbonden aan verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van haar activa. Op voorwaarde dat zij het beginsel van risicospreiding respecteren, kunnen recent gecreëerde Compartimenten afwijken van alinea III. (1) tot en met (5), IV. en VI. (1) en (2) gedurende een periode van zes maanden na de datum van hun oprichting.
- (2) Als de in alinea (2) genoemde begrenzingen worden overschreden buiten de controle van de Vennootschap om of als het gevolg van de uitoefening van voorkeurrechten, moet zij er bij haar verkooptransacties alles aan doen om deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van haar Aandeelhouders.
- (3) Voor zover een emittent een juridische entiteit met meerdere compartimenten is waarin de activa van een Compartiment uitsluitend bestemd zijn voor de beleggers van dit Compartiment en voor de schuldeisers van wie de rechten voortvloeien uit de oprichting, werking of afwikkeling van dit Compartiment, moet elk Compartiment worden beschouwd als een afzonderlijke emittent voor de toepassing van de risicospreidingsregels als bedoeld in alinea III. (1) tot en met (5), IV. en VI.

VIII.

- Elk Compartiment kan, onder de voorwaarden bepaald in de Statuten en in dit Prospectus, inschrijven op effecten, effecten verwerven en/of aanhouden die worden of zijn uitgegeven door een of meer Compartimenten van de Vennootschap zonder dat de Vennootschap onderworpen is aan de vereisten van de Wet van 10 augustus 1915 betreffende handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, met betrekking tot de inschrijving, verwerving en/of het aanhouden door een bedrijf van de eigen aandelen, op voorwaarde echter dat:
- (1) het Doelcompartiment zelf niet belegt in het Compartiment dat in dit Doelcompartiment heeft belegd;
 - (2) het Doelcompartiment waarvan de verwerving wordt overwogen volgens de statuten in totaal maximaal 10% van de eigen activa mag beleggen in rechten van deelneming van andere Doelcompartimenten van de Vennootschap;

- (3) het eventueel aan de betrokken effecten verbonden stemrecht wordt geschorst zolang het betrokken Compartiment die effecten in zijn bezit heeft en zonder afbreuk te doen aan een gepaste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
- (4) de waarde van deze aandelen in alle gevallen, zolang de Vennootschap deze in haar bezit heeft, niet in aanmerking wordt genomen om het bedrag van de nettoactiva van de Vennootschap te berekenen om na te gaan of de wettelijk voorgeschreven benedengrens wordt nageleefd;
- (5) er geen enkele beheer-, inschrijvings- of inkoopprovisie dubbel in rekening wordt gebracht tussen het Compartiment dat in het Doelcompartiment heeft belegd en dit Doelcompartiment.

4.4. Afgeleide financiële instrumenten (derivaten)

Onverminderd de eventuele specifieke bepalingen die gelden voor een welbepaald Compartiment, mag de Vennootschap voor alle Compartimenten afgeleide financiële instrumenten gebruiken zoals bedoeld in hoofdstuk 4.3, onder (e), op voorwaarde dat zij het beleggingsbeleid en de hieronder gestelde voorwaarden respecteren.

een derivaat is een financiële overeenkomst waarvan de waarde afhangt van de prestatie van een of meer referentieactiva (bv. een effect of pool van effecten, een index of rentevoet). Volgens het beleggingsbeleid van de Compartimenten mogen derivaten van elk type worden gebruikt. Hieronder staan enkele van de derivaten die het meest door de Compartimenten worden gebruikt:

Fundamentele derivaten, die elk Compartiment mag gebruiken in het kader van zijn beleggingsbeleid:

- futurescontracten
- opties, zoals aandelen, rente-, index- en obligatieopties,
- valuta- en grondstoffenindexen;
- warrants
- termijncontracten, zoals valutacontracten

- swaps (contracten waarbij twee partijen het rendement van twee verschillende activa, indexen of manden van dezelfde activa ruilen), zoals valuta-, rente-, maar NIET met inbegrip van totale-opbrengstswaps, credit default swaps, grondstoffenindexswaps, volatiliteits- of variance swaps;

Bijkomende derivaten:

- kredietderivaten, zoals kredietverzuimswaps of credit default swaps (overeenkomsten waarbij een faillissement, wanbetaling of andere 'kredietgebeurtenis' een betaling van de ene aan de andere partij uitlokt) – kredietderivaten kunnen een of meer emittenten hebben (bv. iTraxx, CDX, enz.). Er kunnen ook opties op kredietderivaten worden gebruikt.
- gestructureerde financiële derivaten, zoals aan krediet en aandelen gekoppelde effecten (credit-linked notes en equity-linked notes)
- contracts for difference (overeenkomsten waarvan de waarde gebaseerd is op het verschil tussen twee referentiemetingen) zoals een effectenkorf
- totale-opbrengstswaps of total return swaps ('TRS', overeenkomsten waarbij de ene partij de totale prestatie van referentieactiva aan de andere partij overdraagt, inclusief alle rente, opbrengsten, meer- of minderwaarden en kredietverliezen).

Elk Compartiment mag niet-gefinancierde totale-opbrengstswaps (TRS) afsluiten die betrekking hebben op twee combinaties van de volgende kasstromen:

- vaste rentevoet
- variabele rentevoet (geïndexeerd naar €STR, EURIBOR of een andere marktreferentie)
- prestaties gekoppeld aan meerdere valuta, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, gemeenschappelijke beleggingsfondsen of beleggingsfondsen
- optioneel gekoppeld aan één of meerdere koersen, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, gemeenschappelijke beleggingsfondsen of beleggingsfondsen
- dividenden (netto of bruto).

Wanneer een Compartiment, zoals bepaald in punt 4.2, gebruikmaakt van totale-opbrengstswaps (total return swaps) om zijn strategie te implementeren, bestaan de onderliggende activa uit instrumenten waarin het Compartiment overeenkomstig zijn beleggingsbeleid en -doelstellingen mag beleggen.

De activa van de door het Compartiment aangehouden totale-opbrengstswaps berusten bij de Bewaarder.

De Bijlage van het Compartiment bepaalt het verwachte en maximale deel van de beheerde activa waarop dergelijke transacties of overeenkomsten betrekking hebben.

Futures worden doorgaans op de beurs verhandeld. Alle andere soorten derivaten worden doorgaans buiten de beurs (over-the-counter) verhandeld. Voor aan indexen gekoppelde derivaten bepaalt de aanbieder van de index hoe vaak de onderdelen van de index opnieuw in balans worden gebracht.

De Vennootschap zorgt ervoor dat haar totale blootstelling aan derivaten niet hoger is dan de totale nettowaarde van haar nettoactiva. Voor de berekening van het risico wordt rekening gehouden met de huidige waarde van de Onderliggende activa, het tegenpartijrisico, toekomstige marktbevingen en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd.

Elk Compartiment mag binnen de in alinea I. punt (1), onder (e) gestelde begrenzungen beleggen in financiële derivaten mits de blootstelling aan de Onderliggende activa in totaal niet meer bedraagt dan de beleggingsbegrenzungen bepaald in alinea III. punten (1) tot en met (5). Indien een Compartiment in op een index gebaseerde derivaten belegt, behoeven die beleggingen niet voor de toepassing van de in alinea III bepaalde bovengrenzen te worden samengeteld. Wanneer een effect of geldmarktinstrument een derivaat omvat, wordt het derivaat in aanmerking genomen om de eisen van deze begrenzing toe te passen. Indien een Compartiment voldoet aan de criteria om als Feedercompartiment te worden aangemerkt, wordt zijn totale risico in financiële derivaten berekend op de hierboven in hoofdstuk 4.3. alinea I. onder (3) gestelde wijze. In overeenstemming met zijn beleggingsbeleid kan elk Compartiment derivaten gebruiken om zich af te dekken tegen verschillende soorten risico's, voor het efficiënte

beheer van de portefeuille, om risicoposities op te bouwen in bepaalde beleggingen of markten of voor arbitrage doeleinden.

Hieronder vindt u een aantal voorbeelden van gebruiksstrategieën voor derivaten:

Aandelenderivaten worden gebruikt in het kader van long- of shortposities die het Compartiment inneemt om zijn totale blootstelling op de beursmarkten te beheersen en zijn activatoewijzing (asset-allocatie) in uiteenlopende sectoren, landen en regio's onder controle te houden. Een aandelenderivaatcontract kan worden gebruikt om de risicoblootstelling volledig of gedeeltelijk af te dekken of te verhogen.

Valutaderivaten worden gebruikt om de muntallocatie van een Compartiment (beheer van het valutarisico) onder controle te houden door valutaposities in de portefeuille op te bouwen, risicoposities af te dekken of voor algemene doeleinden van kasmiddelenbeheer (cash management). Deze afdekking (hedging) kan plaatsvinden op het niveau van het Compartiment en van de Aandelenklasse. Valuta-afdekking kan plaatsvinden op het niveau van het Compartiment en op het niveau van de Aandelenklasse (voor Aandelenklassen die worden afgedekt naar een andere valuta dan de Referentievaluta van het Compartiment).

Rentederivaten worden gebruikt om de risicoblootstelling van een Compartiment op de vastrentende-effectenmarkten, de spreiding op de diverse segmenten van de rentecurve en activatoewijzing (asset-allocatie) in diverse landen en regio's onder controle te houden door risicoposities in de portefeuille op of af te bouwen.

Kredietderivaten worden gebruikt om de blootstelling van een Compartiment aan het kredietrisico onder controle te houden. Kredietderivaten kunnen het kredietrisico van het Compartiment afdekken of verhogen. Deze derivaten kunnen de risico's afdekken die aan specifieke activa of emittenten zijn verbonden of dienen als afdekkingsinstrument tegen effecten of emittenten waar het Compartiment niet rechtstreeks aan is blootgesteld.

Efficiënt portfeuillebeheer: de Compartimenten mogen van alle soorten derivaten gebruikmaken om de portfeuille efficiënt te beheren. Een efficiënt portfeuillebeheer omvat het verlagen van de kosten, het beheer van kasmiddelen, het ordelijk handhaven van liquiditeit en gerelateerde praktijken (bijvoorbeeld het handhaven van 100% beleggingsblootstelling en tegelijkertijd een deel van de activa liquide houden om de inkoop van aandelen en de aan- en verkoop van beleggingen te verwerken). Een efficiënt portfeuillebeheer omvat geen activiteiten die een hefboomeffect creëren op het algemene portfeuilleniveau.

Risicoblootstelling: in plaats van rechtstreeks te beleggen mag elk Compartiment gebruikmaken van elk toegelaten derivaat om risicoposities op te bouwen in alle effecten, markten, indexen, rentevoeten of instrumenten die vallen onder het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstelling van het Compartiment. Deze risicoblootstelling kan groter zijn dan indien het Compartiment rechtstreeks in deze risicopositie zou hebben belegd (hefboomeffect).

4.5. Gebruik van technieken en instrumenten met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten

De Vennootschap kan, om extra inkomsten te genereren voor de aandeelhouders, effectenleningstransacties uitvoeren op voorwaarde dat de bepalingen worden gerespecteerd van rondzendbrief 08/356 van de CSSF en de bepalingen over technieken voor een efficiënt portfeuillebeheer die zijn vastgelegd in rondzendbrieven 13/559, 14/592 en ESMA-richtsnoeren 2014/937 van de CSSF.

Effectenleningstransacties zijn transacties waarbij een leninggever effecten of instrumenten overdraagt aan een leningnemer in het kader van een verbintenis dat de leningnemer op een tijdstip in de toekomst, of wanneer de leninggever het vraagt, gelijkwaardige effecten of instrumenten teruglevert, waarbij die transactie wordt beschouwd als een verstrekte effectenlening voor de partij die de effecten overdraagt en als een opgenomen effectenlening voor de tegenpartij aan wie de effecten of instrumenten worden overgedragen.

Alle opbrengsten die voortvloeiën uit technieken voor een efficiënt portfeuillebeheer, na aftrek van directe en indirecte operationele kosten/provisies, worden teruggestort

aan het Compartiment. Er kunnen met name provisie worden uitbetaald aan de agenten van de Beheermaatschappij en andere tussenpersonen die diensten verstrekken met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer. Deze provisie kunnen worden berekend als percentage van de netto-opbrengsten die het Compartiment heeft gerealiseerd dankzij de technieken voor een efficiënt portfeuillebeheer. Informatie over directe en indirecte operationele kosten en provisie die in dit verband kunnen worden gemaakt, evenals de identiteit van de entiteiten waaraan dergelijke kosten en provisie worden betaald – evenals elke relatie die ze hebben met de Bewaarbank of Beheermaatschappij – zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van het Compartiment, indien van toepassing, en/of worden bekendgemaakt in de Bijlagen van het Compartiment.

De Vennootschap mag effecten uit de portfeuille uitlenen aan derden, hetzij rechtstreeks, hetzij via een gestandaardiseerd systeem voor het uitlenen van effecten dat wordt georganiseerd door een erkende clearinginstelling of via een systeem voor het uitlenen van effecten dat wordt georganiseerd door een financiële instelling die onderworpen is aan prudentieel toezichtregels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig aan die welke zijn vastgelegd in het gemeenschapsrecht en die gespecialiseerd zijn in dat soort transacties.

De Vennootschap moet ervoor zorgen dat het volume van de verstrekte leningen op een gepast niveau wordt gehouden om altijd te kunnen voldoen aan haar verplichting de eigen aandelen terug te kunnen kopen.

De Vennootschap moet er bovendien voor zorgen dat zij altijd het recht heeft de uitgeleende effecten terug te vragen of om de overeenkomst voor het uitlenen van effecten te beëindigen.

Een effectenuitleenovereenkomst mag niet resulteren in een wijziging van het beleggingsbeleid van het Compartiment.

De Vennootschap moet financiële zekerheden ontvangen overeenkomstig hoofdstuk 4.6 hieronder.

Het bedrag van de financiële zekerheid moet altijd worden gehandhaafd, gedurende de volledige looptijd van de verstrekte effectenlening, op ten minste 100% van de totale waarderingswaarde van de effecten.

De verstrekte effectenleningen mogen niet langer dan 30 dagen en voor meer dan 50% van de totale waardering van de effecten in de portefeuille worden uitgevoerd. Deze begrenzings zijn niet van toepassing als de Vennootschap gerechtigd is de effectenuitleenovereenkomst op gelijk welk moment op te zeggen en de teruggave van de uitgeleende effecten te verkrijgen.

De uitgeleende effecten worden gewaardeerd tegen de marktprijs.

Alle opbrengsten in verband met de effectenleningen worden aan de Vennootschap terugbetaald, na aftrek van de kosten en provisies die door de tussenpersonen van de Vennootschap moeten worden aangerekend.

De Vennootschap mag repotransacties afsluiten die erin bestaan effecten te kopen en te verkopen, waarbij de verkoper het recht heeft de verkochte effecten terug te kopen van de koper tegen een prijs en op een datum die beide partijen zijn overeengekomen bij het afsluiten van de overeenkomst.

De Vennootschap kan optreden als koper of als verkoper bij repotransacties. Het afsluiten van dergelijke overeenkomsten is echter onderworpen aan de volgende regels:

- De Vennootschap mag alleen effecten kopen of verkopen in het kader van een repo als de tegenpartij een hoogwaardige financiële instelling is die gespecialiseerd is in dit soort transacties en die onder bedrijfseconomisch (prudentieel) toezicht staat en aan prudentiële regels onderworpen is die naar het oordeel van de regelgevende autoriteiten van Luxemburg gelijkwaardig zijn aan de regels vastgesteld in het Gemeenschapsrecht.
- Tijdens de looptijd van een repo mag de Vennootschap de effecten die het voorwerp zijn van de repo pas verkopen nadat de tegenpartij haar recht van wederinkoop van de effecten heeft uitgeoefend of nadat de wederinkooptermijn is verstreken.
- De Vennootschap moet de waarde van de gekochte effecten waarvoor een wederinkoopverplichting geldt op een dusdanig niveau handhaven dat zij op elk moment haar verplichtingen tot inkoop van de eigen Aandelen kan nakomen.
- Wanneer de Vennootschap een omgekeerde repo afsluit, moet zij ervoor zorgen dat zij het volledige bedrag aan geldmiddelen op elk moment kan

intrekken of de overeenkomst op tijdssevenredige basis (pro rata temporis) dan wel tegen marktwaarde (mark-to-market) kan beëindigen. Als de geldmiddelen op elk moment tegen marktwaarde (mark-to-market) kunnen worden ingetrokken, wordt de marktwaarde van de omgekeerde repo gebruikt voor de berekening van de Netto-inventariswaarde van de Vennootschap.

Indien de Vennootschap een repo sluit, moet zij ervoor zorgen dat zij elk effect waarop deze overeenkomst betrekking heeft te allen tijde kan intrekken of dat zij de overeenkomst te allen tijde kan beëindigen.

Repo's en omgekeerde repo's zijn in de eerste plaats bedoeld om het Compartiment in staat te stellen zich gemakkelijker aan variaties in obligo aan te passen en liquide middelen te beleggen. Verstrekte effectenleningen dienen om de prestaties van het Compartiment te optimaliseren dankzij het rendement dat daarbij wordt geboekt.

Deze transacties hebben betrekking op alle toegestane activa (buiten de ICB's) zoals beschreven in alinea 'Beleggingen' in de Bijlage van het Compartiment.

Deze activa worden bewaard bij de Bewaarder.

De Bijlage van het Compartiment bepaalt het verwachte en maximale deel van de beheerde activa waarop dergelijke transacties of overeenkomsten betrekking hebben. Effectenleningstransacties worden aangegaan afhankelijk van de marktkansen en in het bijzonder van de marktvraag naar de effecten in de portefeuille van het Compartiment op elk moment en de verwachte opbrengsten van de transactie in vergelijking met de marktomstandigheden aan de beleggingszijde. De marktomstandigheden omvatten met name parameters voor de vraag naar leningen en het risicobeheer, afhankelijk van de volatiliteit, seizoensgebondenheid, liquiditeit en diversificatie.

Alle inkomsten die voortvloeien uit efficiënte portefeuillebeheertransacties blijven bij het relevante Compartiment, na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten die de Beheermaatschappij heeft gemaakt in verband met de implementatie van deze

activiteiten. Deze kosten zullen niet meer bedragen dan 35% van de inkomsten die door dergelijke transacties worden gegenereerd. De details van die kosten worden vermeld in het jaarverslag van de Vennootschap.

Op datum van dit Prospectus is Amundi Intermediation de tussenpersoon op wie een beroep wordt gedaan voor de uitvoering van de transacties met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Crédit Agricole CIB en CACEIS Bank Lux zijn erkende tegenpartijen die met de Vennootschap transacties kunnen aangaan met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Crédit Agricole CIB en CACEIS Bank Lux zijn aangesloten bij de groep Amundi. De lijst van de niet-verbonden tegenpartijen van de Vennootschap voor transacties met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer staat in het jaarverslag van de Vennootschap.

4.6. Beheer van financiële zekerheden voor transacties op otc-derivaten en technieken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer

Wanneer de Vennootschap OTC-derivaten transacties aangaat, inclusief efficiënte portefeuillebeheertechnieken, moeten alle financiële zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan tegenpartijrisico's te beperken, voldoen aan de ESMA-richtlijnen 2014/937 en CSSF-rondzendbrief 14/592.

Informatie over financiële zekerheden (tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en/of OTC-derivaten waaronder in voorkomend geval totale-opbrengstswaps (TRS'en)):

Aard van de financiële zekerheden:

In het kader van de tijdelijke aan- en verkoop van effecten en/of OTC-derivatenverrichtingen kan de Vennootschap effecten en contanten als onderpand ontvangen.

Elk ontvangen onderpand, met uitzondering van contanten, moet van hoge kwaliteit en zeer liquide zijn en worden verhandeld op een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit met transparante prijszetting zodat het snel kan worden verkocht tegen een prijs die de waardering vóór de verkoop benadert.

Het moet voldoende gediversifieerd zijn inzake het land, de markten en de emittenten, en mag niet leiden tot een totale blootstelling aan één bepaalde emittent die meer bedraagt dan 20% van zijn netto-inventariswaarde.

Het moet worden uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en naar verwachting geen hoge correlatie zal vertonen met de prestaties van de tegenpartij.

Effecten die als zekerheid worden ontvangen, moeten voldoen aan de criteria die door de Beheermaatschappij zijn vastgesteld. Ze moeten:

- liquide zijn,
- te allen tijde overdraagbaar zijn,
- gediversifieerd zijn met inachtneming van de regels inzake geschiktheid, blootstelling en spreiding van het GBF,
- uitgegeven zijn door een emittent die geen entiteit van de tegenpartij is noch van haar groep.

Wat obligaties betreft, moeten de effecten bovendien worden uitgegeven door hoogwaardige emittenten die gevestigd zijn in de OESO en aan wie een minimumrating van AAA tot BBB- op de ratingschaal van Standard & Poor's is toegekend of met een kredietwaardigheidsbeoordeling die door de Beheermaatschappij als gelijkwaardig wordt beschouwd. De obligaties moeten een looptijd hebben van maximaal 50 jaar.

De hierboven beschreven criteria worden in detail toegelicht in een document betreffende het risicobeleid, dat te vinden is op de website van de Beheermaatschappij, www.cpr-am.com. Deze criteria zijn vatbaar voor wijziging, met name bij uitzonderlijke marktomstandigheden.

Er kunnen echter afwaarderingen worden toegepast op de ontvangen zekerheden, rekening houdend met de kredietkwaliteit, de koersvolatiliteit van de effecten en de resultaten van de uitgevoerde stresstests.

Hergebruik van de als zekerheid ontvangen liquiditeiten

Geldmiddelen die als zekerheid worden ontvangen, kunnen worden herbelegd in deposito's, staatsobligaties, omgekeerde retrocessieovereenkomsten of kortlopende geldmarkt ICBE's in overeenstemming met het Risicobeleid van de Beheermaatschappij.

Hergebruik van ontvangen zekerheden

Niet toegestaan: De als zekerheid ontvangen effecten verkopen, herbeleggen of als waarborg in onderpand geven.

Deze aspecten worden nader toegelicht in een document, getiteld 'Risicobeleid', dat te vinden is op de website van de Beheermaatschappij, www.cpr-am.com.

De Vennootschap past het volgende beleid van afwaarderingen (haircuts) toe:

Aard van de financiële zekerheden	Haircut
Gelddeposito's	Geen
Gelddeposito's in een andere valuta dan de valuta van de blootstelling	[1%-5%]
Overheids- en supranationale obligaties *	[0,5%-8%]
Bedrijfs- en financiële obligaties *	[1%-8%]
Gedekte obligaties *	[1%-8%]
Converteerbare obligaties	[5%-15%]
Aandelen	Minimaal 8%

* Na de looptijd van de instrumenten

De Vennootschap behoudt zich het recht voor dit beleid op elk moment te wijzigen. In dat geval zal dit Prospectus dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

Deze aspecten worden nader toegelicht in een document, getiteld 'Risicobeleid', dat te vinden is op de website van de Beheermaatschappij: www.cpr-am.com.

Waardering van financiële zekerheden:

De financiële zekerheden worden dagelijks gewaardeerd tegen marktprijs (mark-to-market-methode).

Er kunnen echter afwaarderingen (haircuts) worden toegepast op de ontvangen zekerheden, rekening houdend met de kredietkwaliteit, de koersvolatiliteit van de effecten en de resultaten van de uitgevoerde stresstests.

Tenzij anders bepaald in de raamovereenkomsten voor deze transacties, of tenzij de Beheermaatschappij en de tegenpartij een akkoord hebben bereikt over een toe te passen margestortingspunt (trigger point), worden dagelijks margestortingen uitgevoerd (margin calls).

4.7. Informatie over de toepassing van ESG-criteria

Voor de Compartimenten die milieu, maatschappelijke en governancecriteria (ESG-criteria) toepassen in hun beleggingsproces is de Beheermaatschappij ervan overtuigd dat elke stap in het ratingproces (criteria, componenten en totale score) belangrijke informatie biedt en dat het van essentieel belang is het ESG-risico te voorkomen om de portefeuilles duurzaam te houden. Daarom heeft CPR Asset Management de ESG-risicogebaseerde aanpak ontwikkeld op basis van verschillende uitsluitingscriteria voor ESG-portefeuilles:

- Uitsluiting op basis van de ESG-gegevens van de groep Amundi:

- uitsluiting op basis van het globale ESG-profiel van de waarde: bedrijven met een globale ESG-rating 'F' of 'G' en die dus een hoog totaal ESG-risico hebben;
- uitsluiting van bedrijven met een 'F' of 'G' rating op basis van een selectie van specifieke criteria in het referentiekader van Amundi, die relevant worden geacht voor elke strategie/elk beleggingscompartiment. Deze bedrijven vertegenwoordigen een hoog ESG-risico op een of meer van de geselecteerde criteria.

- Voor bepaalde beleggingsprocessen:

- uitsluiting van bedrijven die blootstaan aan controversen om de slechtst presterende ('worst-in-class') volgens de normen van de gegevensverstrekker te elimineren: wat de controversen betreft, baseren wij ons op risicobeoordelingen van bedrijven die verstrekt

worden door ten minste één externe dienstverlener en/of door een dienstverlener die gespecialiseerd is in specifieke gegevens die nuttig zijn voor het beleggingsproces

Het beleggingsuniversum en de portefeuille worden regelmatig onderworpen aan ESG-filters en getoetst op controverses, zoals verder beschreven in de SFDR Bijlage van elk desbetreffend Compartiment.

De informatie/ratings die worden gebruikt om de ESG-criteria op te stellen voor het beheer van bepaalde Compartimenten, resulteren doorgaans niet in eindkosten voor de beleggers. Deze kosten worden gedragen door de Beheermaatschappij in het kader van haar overkoepelende ESG-beheerproces. Er kunnen echter andere systemen bestaan in de Vennootschap, in het bijzonder wanneer de verstrekking van gegevens met hoge toegevoegde waarde voor het beheer van een of meer specifieke Compartimenten integraal deel uitmaakt van het beheerproces van de portefeuille. Zo vertrouwen de Compartimenten met een thematische focus op klimaatverandering op CDP Europe-Services GmbH, Kemperplatz 1, 10785 Berlijn - Duitsland, ('CDP'), een niet-gouvernementele organisatie die gespecialiseerd is in het verstrekken van informatie over het klimaatbeleid van bedrijven, om de best gepositioneerde bedrijven te selecteren in de strijd tegen de klimaatverandering. In dit specifieke geval zijn de kosten van de gegevens van CDP inbegrepen in de administratieve beheervergoedingen die de beleggers moeten betalen.

Zo kunnen ook andere kosten worden opgenomen in de administratiekosten, bijvoorbeeld wanneer voor het verlenen van nieuwe diensten aanzienlijke investeringen nodig zijn van de Beheermaatschappij en voordelen voor de gemeenschap van de aandeelhouders.

4.8. Verordening betreffende informatieverstrijking en Taxonomieverordening

Verordening betreffende informatieverstrijking

Op 18 december 2019 hebben de Europese Raad en het Europees Parlement aangekondigd dat ze een politiek akkoord hadden bereikt over de Verordening betreffende informatieverstrijking en van plan waren een pan-Europees kader te

creëren om duurzaam beleggen te vergemakkelijken. De Verordening betreffende informatieverstrijking voorziet in een geharmoniseerde aanpak met betrekking tot het verschaffen van informatie over duurzaamheid aan beleggers binnen de financiële dienstensector van de Europese Economische Ruimte.

Het toepassingsgebied van de Verordening betreffende informatieverstrijking is zeer breed en omvat een uitgebreid scala aan financiële producten (bv. ICBE-fondsen, alternatieve beleggingsfondsen, pensioenplannen, ...) en financiëlemarktdeelnemers (bv. E.U. erkende beleggingsbeheerders en adviseurs). Hierbij wordt gestreefd naar meer transparantie over hoe deelnemers op de financiële markt duurzaamheidsrisico's integreren in hun beleggingsbeslissingen en rekening houden met negatieve duurzaamheidseffecten in het beleggingsproces. De doelstellingen zijn: (i) de bescherming versterken van beleggers in financiële producten; (ii) de informatieverstrijking aan beleggers van financiëlemarktdeelnemers verbeteren, en (iii) de informatieverstrijking aan beleggers over de financiële producten verbeteren, onder meer om beleggers in staat te stellen geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen.

Voor de doeleinden van de Verordening betreffende informatieverstrijking voldoet de Beheermaatschappij aan de criteria van een 'financiëlemarktdeelnemer', terwijl de bevek en elk Compartiment van de bevek kwalificeert als een 'financieel product'.

Taxonomieverordening

De Taxonomieverordening heeft tot doel economische activiteiten te identificeren die als ecologisch duurzaam worden aangemerkt (de 'Duurzame Activiteiten').

Art. 9 van de Taxonomieverordening identificeert dergelijke activiteiten op basis van hun bijdrage aan zes milieudoelstellingen: (i) de mitigatie van klimaatverandering; (ii) de adaptatie aan klimaatverandering; (iii) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen; (iv) de transitie naar een circulaire economie; (v) de preventie en bestrijding van verontreiniging; (vi) de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Een economische activiteit wordt aangemerkt als ecologisch duurzaam wanneer die economische activiteit substantieel bijdraagt aan een of meer van de zes milieudoelstellingen, geen ernstige afbreuk doet aan de andere vijf milieudoelstellingen ('geen ernstige afbreuk doen'-beginsel), wordt uitgevoerd met inachtneming van de minimumgaranties van artikel 18 van de Taxonomieverordening

en voldoet aan de technische screeningcriteria die door de Europese Commissie zijn vastgesteld conform de Taxonomieverordening. Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van de relevante Compartimenten die rekening houden met de criteria van de Europese Unie 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.

De Compartimenten die in hun respectieve bijlagen zijn aangeduid als Artikel 8 of Artikel 9 kunnen zich ertoe verbinden, of niet, om op de datum van dit Prospectus te beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen zoals uiteengezet in Artikel 9 van de Taxonomieverordening: mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering. Voor meer informatie over de benadering van Amundi Group ten aanzien van de Taxonomieverordening verwijzen we naar de SFDR Bijlage – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852 – van elk Compartiment en naar de ESG-reglementaire verklaring van Amundi Group op www.cpr-am.com

Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022

Op 6 april 2022 heeft de Europese Commissie haar technische reguleringsnormen (Regulatory Technical Standards of 'RTS') van niveau 2 onder zowel de Verordening betreffende informatieverschaffing als de Taxonomieverordening gepubliceerd. Bij de RTS waren vijf SFDR Bijlagen, met templates voor verplichte informatieverschaffing.

De RTS zijn een geconsolideerde reeks technische normen die extra details bieden over de inhoud, methodologie en presentatie van bepaalde bestaande informatieverschaffingsvereisten krachtens de Verordening betreffende informatieverschaffing en de Taxonomieverordening.

Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie tot vaststelling van de RTS werd op 25 juli 2022 gepubliceerd in het Publicatieblad van de EU (PB). De RTS zijn van toepassing vanaf 1 januari 2023.

Overeenkomstig art. 14.(2) van de RTS is informatie over de ecologische of sociale kenmerken van art. 8-compartimenten beschikbaar in de SFDR Bijlage – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in

artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852 – van elk Compartiment.

Overeenkomstig art. 18. (2) van de RTS is informatie over duurzame beleggingen van art. 9-compartimenten beschikbaar in de SFDR Bijlage – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852 – van elk Compartiment.

Raadpleeg voor meer informatie over hoe een Compartiment voldoet aan de vereisten van de Informatieverschaffingsverordening, de Taxonomieverordening en de RTS de bijlage voor dat Compartiment, de jaarlijkse financiële overzichten van het Fonds en ook SFDR Bijlage – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852 – van elk Compartiment.

De Beheermaatschappij streeft ernaar hier en in de toepasselijke Bijlage een beschrijving te bieden van bepaalde duurzaamheidsfactoren in overeenstemming met de Verordening betreffende informatieverschaffing. Meer bepaald biedt de SFDR Bijlage voor elk Compartiment bijkomende informatie over de wijze waarop (i) de beleggingsstrategie van een Compartiment wordt gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken, of (ii) dat het Compartiment in kwestie Duurzaam Beleggen als beleggingsdoelstelling heeft.

Zie ook het onderstaande Overzicht van het Verantwoord beleggingsbeleid voor een samenvatting van de wijze waarop de Duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in beleggingsprocessen.

4.9. Overzicht van het Verantwoord beleggingsbeleid

Sinds zijn oprichting heeft de groep Amundi (waarvan de Beheermaatschappij deel uitmaakt) verantwoord beleggen en maatschappelijk verantwoord ondernemen als één van haar basispijlars vooropgesteld, op basis van de overtuiging dat economische en financiële deelnemers een grotere verantwoordelijkheid dragen ten aanzien van een duurzame maatschappij en dat ESG een drijvende kracht is achter financiële prestaties op lange termijn (het 'Verantwoord beleggingsbeleid').

Amundi is van mening dat, naast economische en financiële aspecten, de integratie in het beleggingsbeslissingsproces van ESG-dimensies, o.a. duurzaamheidsfactoren en duurzaamheidsrisico's, een uitgebreidere beoordeling van beleggingsrisico's en -opportuniteiten mogelijk maakt.

Integratie van duurzaamheidsrisico's door Amundi

De benadering van Amundi van duurzaamheidsrisico's steunt op drie pijlers: een doelgericht uitsluitingsbeleid, integratie van ESG-scores in het beleggingsproces en beheer.

Amundi past doelgerichte uitsluitingsregels toe op alle actieve beleggingsstrategieën van Amundi door bedrijven uit te sluiten die in strijd zijn met het Verantwoord beleggingsbeleid, zoals ondernemingen die zich niet houden aan internationale verdragen, internationaal erkende kaders of nationale regelgeving.

Amundi heeft een eigen benadering van de ESG-rating ontwikkeld en de beheermaatschappij heeft toegang tot deze ESG-ratings om ze toe te passen zoals beschreven in het Verantwoord beleggingsbeleid. De ESG-rating van Amundi is bedoeld om de ESG-prestaties van een emittent, d.w.z. zijn vermogen om vooruit te lopen op duurzaamheidsrisico's en kansen die inherent zijn aan zijn sector en individuele omstandigheden en deze te beheren. Door gebruik te maken van de ESG-ratings van Amundi houdt de beheermaatschappij of, naargelang van toepassing de beleggingsbeheerder, rekening met duurzaamheidsrisico's in het kader van haar beleggingsbeslissingen.

Het ESG-ratingproces van Amundi is gebaseerd op de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating en -analyse worden uitgevoerd binnen het ESG-analyseteam van Amundi, dat ook wordt gebruikt als onafhankelijke en aanvullende input voor het besluitvormingsproces, zoals hieronder nader wordt beschreven.

De ESG-rating van Amundi is een kwantitatieve ESG-score die wordt vertaald in zeven klassen, van A (het beste score-universum) tot G (het slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi hebben de effecten die tot de uitsluitingslijst behoren een G-rating.

Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties beoordeeld door vergelijking met de gemiddelde prestaties van de sector, op basis van de drie ESG-dimensies:

1. Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
2. Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
3. Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 37 algemene criteria (die voor alle bedrijven gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent.

Raadpleeg voor meer informatie over de 38 criteria die door Amundi in aanmerking worden genomen het Verantwoord beleggingsbeleid en de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com.

De ESG-rating van Amundi houdt ook rekening met mogelijke negatieve effecten van de activiteiten van de emittent op duurzaamheid (voornaamste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zoals bepaald door Amundi), inclusief de volgende indicatoren:

- Broeikasgasemissies en energieprestaties (criteria voor emissies en energieverbruik)
- Biodiversiteit (criteria voor afval, recycling, biodiversiteit en vervuiling, criteria voor verantwoord bosbeheer)
- Water (watercriteria)
- Afval (criteria voor afval, recycling, biodiversiteit en vervuiling)

- Sociale en werknemersaangelegenheden (criteria voor gemeenschapsbetrokkenheid en mensenrechten, criteria voor arbeidspraktijken, criteria voor de structuur van de raad van bestuur, criteria voor arbeidsbetrekkingen en criteria voor genezing en veiligheid)
- Mensenrechten (criteria met betrekking tot de betrokkenheid van de gemeenschap en de mensenrechten)
- Anti-corruptie en anti-omkoping (Ethische criteria)

De manier waarop en de mate waarin ESG-analyses worden geïntegreerd, bijvoorbeeld op basis van ESG-scores, worden voor elk Compartiment afzonderlijk bepaald door de Beleggingsbeheerder.

Beheeractiviteit maakt integraal deel uit van de ESG-strategie van Amundi. Amundi heeft een actieve beheeractiviteit ontwikkeld door engagement en stemming. Het engagementbeleid van Amundi is van toepassing op alle Amundi-fondsen en is opgenomen in het Verantwoord beleggingsbeleid.

Meer informatie vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi en in de Verklaring inzake ESG-regelgeving van Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com.

Integratie van de duurzaamheidsrisicobenadering van de groep Amundi op het niveau van het Compartiment

De Compartimenten die hieronder als artikel 9 van de Verordening betreffende informatievervalsing worden geclassificeerd, hebben duurzame beleggingen en streven ernaar de waarde van uw belegging gedurende de aanbevolen bezitstermijn te verhogen door te beleggen in duurzame beleggingen als hun doelstelling(en). Die Compartimenten passen een beleggingsbeslissingsproces toe dat erop gericht is effecten te selecteren die bijdragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling, die geen ernstige afbreuk doen aan die doelstelling en waarvan de emittenten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen. De selectie is gebaseerd op een kader van onderzoek en analyse van financiële en ESG-kenmerken, gedefinieerd door de Beheermaatschappij of, waar van toepassing, de Beleggingsbeheerder met het oog op de beoordeling van de kansen en risico's, met inbegrip van eventuele ongunstige effecten op de duurzaamheid. Meer details over het toegepaste beleggingsbeslissingsproces worden uiteengezet in de Bijlage van het desbetreffende Compartiment.

TOT SLOT, OVEREENKOMSTIG HET VERANTWOORD BELEGGINGSBELEID VAN AMUNDI, INTEGREREN DE BELEGGINGSBEHEERDERS VAN ALLE ANDERE COMPARTIMENTEN, DIE NIET GECLASSIFICEERD ZIJN OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 8 OF 9 VAN DE VERORDENING BETREFFENDE INFORMATIEVERVALSING, DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN HUN BELEGGINGSPROCES, DIT TEN MINSTE VIA EEN BEHEERAANPAK EN MOGELIJK, AFHANKELIJK VAN HUN BELEGGINGSSTRATEGIE EN ACTIVAKLASSEN, OOK VIA EEN DOELGERICHT UITSLUITINGSBELEID EN DE BESCHIKBAARHEID VAN ESG-SCORES IN HUN BELEGGINGSBEHEERTOOLS.

Belangrijkste ongunstige effect

Belangrijkste ongunstige effecten zijn negatieve, wezenlijke of waarschijnlijk wezenlijke effecten op Duurzaamheidsfactoren die worden veroorzaakt, vergroot door of rechtstreeks verband houden met beleggingsbeslissingen van de emittent.

Amundi houdt rekening met Belangrijkste ongunstige effecten via een combinatie van benaderingen: uitsluitingen, integratie van ESG-ratings, engagement, stemming, monitoring van controverses.

Voor art. 8- en art. 9-compartimenten houdt Amundi rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, Tabel 1 van de RTS die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsregels (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.

Voor alle andere Compartimenten die niet geclassificeerd zijn volgens art. 8 of art. 9 van de Verordening betreffende informatievervalsing houdt Amundi rekening met een selectie van PAI's via zijn normatieve uitsluitingsbeleid en voor deze fondsen wordt enkel indicator nr. 14 (blootstelling aan controversiële wapens, antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens) van SFDR Bijlage 1, Tabel 1 van de RTS voor deze Compartimenten in aanmerking genomen.

Meer informatie over de Belangrijkste ongunstige effecten is te vinden in de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com.

4.10. Samenvattende beschrijving van het selectieproces van tussenpersonen:

De Beheermaatschappij voert een beleid voor de selectie van tussenpersonen, met name bij het aangaan van tijdelijke effectenaankopen en -verkoop en bepaalde derivaten zoals Total Return Swaps (TRS).

Het Comité van makelaars en tegenpartijen van de Beheermaatschappij is de autoriteit die de lijst van tussenpersonen, tegenpartijen en makelaars die zijn geselecteerd door de beheermaatschappij formeel valideert. Het Comité van makelaars en tegenpartijen vergadert meerdere malen per jaar. Het wordt voorgezeten door het Senior Management van de Beheermaatschappij en brengt de beleggingsdirecteur, de managementdirecteurs, vertegenwoordigers van de onderhandelingstafel van Amundi Intermediation, de Legal Services Manager, de Risk Control Manager en de Compliance Manager samen.

De rol van het Comité van makelaars en tegenpartijen is:

- de lijst goedkeuren van financiële makelaars en/of tussenpersonen;
- de volumes opvolgen (aandelenmakelaars en nettobedragen voor andere producten) die aan elke makelaar worden toegewezen;
- een oordeel geven over de kwaliteit van de dienstverlening van de makelaars.

De selectie heeft enkel betrekking op financiële instellingen van OESO-landen met een minimumrating die varieert van AAA tot BBB- door Standard & Poor's, op het moment van de transactie, of die door de Beheermaatschappij volgens haar eigen criteria als gelijkwaardig worden beschouwd.

De beoordeling van de makelaars en tegenpartijen met als doel de brokers en tegenpartijen te bepalen die voorkomen op de lijst met toegestane toelatingen en de maximaal toelaatbare volumes voor elk van hen vereist de betrokkenheid van verschillende teams die een oordeel geven over verschillende criteria:

- Tegenpartijrisico;
- Kwaliteit van de uitvoering van orders;
- Beoordeling van ondersteunende diensten in het kader van beleggingsbeslissingen.

4.11. Uitoefening van de stemrechten

De Vennootschap oefent haar stemrechten uit met betrekking tot instrumenten die de Vennootschap in elk Compartiment aanhoudt in overeenstemming met het stembeleid van de Beheermaatschappij.

5. Risicobeheerproces

De Beheermaatschappij moet een risicobeheerproces hanteren dat haar de mogelijkheid biedt op elk moment het risico van de posities in haar portefeuilles en hun bijdrage aan het algemene risicoprofiel van haar portefeuilles op te volgen en te meten.

Overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving en meer in het bijzonder de omzendbrief 11/512 van de CSSF, past de Beheermaatschappij voor elk Compartiment een risicobeheerproces toe om te beoordelen in welke mate elk Compartiment is blootgesteld aan markt-, liquiditeits- en tegenpartijrisico's alsook aan elk ander materieel risico dat door het Compartiment wordt gelopen, met name het operationele risico.

Zoals uiteengezet in de Bijlage van elk Compartiment, wordt de totale risicoblootstelling berekend op basis van de benadering van de aangegane verplichtingen (commitment approach) of op basis van de potentiële verlieswaarde (Value at Risk of VaR).

De benadering op basis van de aangegane verplichtingen wordt doorgaans toegepast op de Compartimenten die financiële derivaten voornamelijk gebruiken voor afdekkingsdoeleinden en met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer.

Wanneer een Compartiment intensief gebruik kan maken van financiële derivaten, wordt doorgaans gekozen voor de VaR-methode, tenzij het Compartiment op basis van een benchmark wordt beheerd, in hetwelk geval de relatieve VaR-methode wordt toegepast.

- Aangegane verplichtingen: het Compartiment berekent alle derivatenrisico's als directe beleggingen in de onderliggende posities. Dit biedt het Compartiment de mogelijkheid de effecten van afdekkings- of compenserende posities op te nemen, evenals posities die worden ingenomen voor een efficiënt portefeuillebeheer. Een Compartiment dat deze benadering toepast, moet ervoor zorgen dat zijn totale derivatenrisico niet hoger is dan 100% van zijn totale nettoactief.
- Relatieve VaR (Value at Risk): het Compartiment streeft ernaar de grootst mogelijke verlieswaarde te ramen die het zou kunnen lijden boven het

geraamde maximumverlies van een benchmark (doorgaans een geschikte beursindex of een pool van representatieve indexen). Het Compartiment berekent het bedrag dat met 99% zekerheid de grens vormt van de underperformance van het Compartiment ten opzichte van de benchmark over een periode van één maand (20 noteringsdagen). De absolute VaR van het Compartiment mag niet hoger zijn dan twee maal die van de benchmark.

- Absolute VaR (Value at Risk): het Compartiment streeft ernaar de grootste mogelijke verlieswaarde te ramen die het zou kunnen lijden tijdens één maand (20 noteringsdagen) en gedurende 99% van de tijd mag het slechtste resultaat niet slechter zijn dan een daling met 20% van zijn intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde).

Elk Compartiment dat een absolute of relatieve VaR-benadering hanteert, moet ook zijn brutohefboomwerking (gross leverage) berekenen: deze wordt vermeld in de Bijlage van het Compartiment. In bepaalde omstandigheden kan de brutohefboomwerking hoger liggen dan dit percentage. Dit hefboompercentage geeft het risicoprofiel van het Compartiment mogelijk niet correct weer. Het moet dan ook worden afgelezen in het kader van het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen van de Compartimenten. De brutohefboomwerking is een maatstaf voor het totale gebruik van derivaten en komt overeen met de som van de notionele blootstellingswaarde van de gebruikte derivaten zonder netting om tegengestelde posities af te wikkelen. Aangezien de door een bepaald derivaat veroorzaakte toe- of afname van het beleggingsrisico buiten beschouwing blijft in de berekening en daarin evenmin rekening wordt gehouden met de mate waarin de notionele blootstellingswaarde van ingenomen derivatenposities gevoelig is voor marktbevingen, is het mogelijk dat het resultaat van deze berekening niet representatief is voor het effectieve niveau van het door een Compartiment gelopen beleggingsrisico. De mix van derivaten en de doeleinden van het gebruik van een derivaat kunnen verschillen naargelang de marktomstandigheden.

Met als doel het toezicht op de naleving en risicobeheersing worden in effecten of geldmarktinstrumenten besloten derivaten gelijkgesteld met derivaten en wordt elke ingenomen risicopositie in effecten of geldmarktinstrumenten die via derivaten zijn

verworven (met uitzondering van indexderivaten) gelijkgesteld met een belegging in deze effecten of instrumenten.

6. Waarschuwingen met betrekking tot de risico's

Net als bij elke financiële belegging moeten potentiële beleggers zich rekenschap geven dat de waarde van de activa van de Compartimenten sterk kan variëren. De Vennootschap kan de Aandeelhouders geen garantie geven dat zij geen verliezen zullen lijden in het kader van hun beleggingen. De waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende opbrengsten en dus ook de waarde van de Aandelen van een Compartiment en het daaraan verbonden rendement, kunnen zowel stijgen als dalen. Bijgevolg bestaat de kans dat een belegger een lager bedrag terugkrijgt dan zijn inleg. Wegens de verschillende commissies en vergoedingen die op de Aandelen verschuldigd kunnen zijn, moet een belegging in Aandelen worden beschouwd als een belegging op middellange tot lange termijn.

Fondsen met shortposities of hefboomfondsen houden hogere risico's in en zijn veeleer te beschouwen als beleggingen op korte en middellange termijn. Een belegging in een Compartiment mag geen substantieel deel van een beleggingsportefeuille uitmaken en is mogelijk niet geschikt voor alle beleggers. Voor een belegger een beslissing neemt met betrekking tot een belegging moet deze een aantal zaken bespreken met zijn verschillende adviseurs, met name op juridisch, fiscaal, boekhoudkundig, financieel en ander vlak. De juridische, reglementaire, fiscale en boekhoudkundige behandeling van de Aandelen kan verschillen naargelang de rechtsgebieden. De beschrijvingen van de Aandelen die in dit Prospectus en in de Bijlagen zijn opgenomen, of die te vinden zijn op de website van de Beheermaatschappij, dienen enkel ter informatie. Beleggers moeten er zich van bewust zijn dat de Aandelen in waarde kunnen dalen en zij moeten bereid zijn een volledig verlies van hun belegging te behouden. Risicofactoren kunnen zich gelijktijdig en/of op gecumuleerde wijze voordoen, wat onvoorspelbare gevolgen voor de waarde van de Aandelen kan hebben.

De informatie met betrekking tot de risico's in de hoofdstukken 6.2, 6.4.1 en 6.5 van dit Prospectus is bedoeld om inzicht te verschaffen in de belangrijkste risico's die aan elk Compartiment verbonden zijn. Niettemin is het van belang zich ervan rekenschap te geven dat de Compartimenten kunnen blootstaan aan andere risico's die nader worden omschreven in de hoofdstukken 6.3 en 6.4.2 alsook aan risico's die hier niet uitdrukkelijk vermeld staan, en dat de risicobeschrijvingen niet noodzakelijk volledig zijn.

De risico's die betrekking hebben op een bepaald Compartiment hangen af van diverse factoren, waaronder het beleggingsbeleid van het Compartiment en de specifieke kenmerken van de Aandelen.

Al deze factoren moeten op voorhand in overweging worden genomen voor men belegt in de Aandelen van de Vennoetschap.

6.2. Algemene risico's

Risico van kapitaalverlies: het Compartiment biedt geen garantie met betrekking tot het rendement of kapitaal en kan dus een kapitaalrisico inhouden, vooral als de looptijd van het bezit eindigt vóór de aanbevolen beleggingsduur. Het is dus mogelijk dat het aanvankelijk belegde kapitaal niet volledig wordt terugverdiend.

Tegenpartijrisico: het risico dat een marktdeelnemer in gebreke blijft en zijn verbintenissen ten aanzien van een Compartiment niet kan nakomen. Het Compartiment kan onder meer overgaan tot tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en/of OTC-derivaten, zoals totale-opbrengstswaps. Deze transacties worden afgesloten met een tegenpartij en stellen het Compartiment bloot aan een risico dat de tegenpartij in gebreke blijft, waardoor het Compartiment zijn intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) kan zien dalen. Het Compartiment kan dit tegenpartijrisico tegengaan door de ontvangen financiële zekerheden te gelde te maken.

Kredietrisico: het risico dat de solvabiliteit van een emittent verslechtert, zijn kredietwaardigheidsstatus wordt verlaagd (rating downgrade) of dat hij zijn verplichtingen niet kan nakomen. Dit risico is hoger als de emittent in de klasse

'Speculative Grade' valt, d.w.z. als hij een rating heeft die lager is dan of gelijk is aan BB+ (Bron: S&P/Fitch) of Ba1 (Bron: Moody's) of als gelijkwaardig beschouwd op basis van de door de Beheermaatschappij gehanteerde criteria. Het optreden van een dergelijke credit event kan de netto-inventariswaarde van het betrokken Compartiment doen afnemen.

Valutarisico: het risico dat de valuta's van een belegging en/of het risico dat wordt gegenereerd door blootstellingen aan waarde verliezen ten opzichte van de Referentievaluta van het Compartiment. Het valutarisico wordt niet systematisch afgedekt voor het deel van de beleggingen dat niet in de Referentievaluta van het Compartiment wordt uitgevoerd, waardoor de netto-inventariswaarde vermindert. Participaties in contanten zijn voornamelijk uitgedrukt in de Referentievaluta van het Compartiment en in de valuta's van de in portefeuille gehouden effecten. Normaal gezien worden activa in vreemde valuta's niet afgedekt.

Afgeleide financiële instrumenten (derivaten)risico: een derivaat is een financiële overeenkomst waarvan de waarde afhangt van de prestatie van een of meer referentieactiva (bv. een effect of pool van effecten, een index of rentevoet). Het gebruik van derivaten gaat gepaard met risico's die in sommige gevallen hoger kunnen uitvallen dan bij klassiekere instrumenten. Er kunnen transactiekosten verbonden zijn aan het gebruik van dergelijke derivaten. Het gebruik van bepaalde hefboomtechnieken kan het aandelen- en renterisico, en in mindere mate het tegenpartijrisico doen toenemen.

Dubbele aanrekening van kosten: het Compartiment draagt de kosten die voortvloeien uit zijn beheer en administratie, waaronder de vergoedingen en provisies die worden uitbetaald aan de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder (indien toepasselijk), de Bewaarder en aan de andere dienstverleners, tenzij hieronder anders is bepaald. Dient te worden opgemerkt dat het Compartiment ook gelijkaardige kosten moet betalen in het kader van zijn activiteit als investeerder in fondsen waarin het belegt en dat die fondsen op hun beurt gelijkaardige vergoedingen en provisies uitbetalen aan hun beheerder en andere dienstverleners. Er wordt naar gestreefd

dubbele beheerskosten te verminderen door met dergelijke fondsen of hun beheerders in voorkomend geval kortingen te onderhandelen ten gunste van de Vennootschap. Bovendien kunnen de door bepaalde fondsen toegepaste beleggingsstrategieën en technieken er toe leiden dat de ingenomen posities regelmatig worden gewijzigd en dat de portefeuille grotendeels wordt vernieuwd. Dit kan leiden tot makelaarskosten die aanzienlijk hoger liggen dan die van fondsen van vergelijkbare omvang. De fondsen kunnen verplicht zijn prestatievergoedingen te betalen aan hun beheerder. In het kader van deze regelingen zullen de beheerders profiteren van de appreciatie, met inbegrip van de niet-gerealiseerde appreciatie van de beleggingen van dergelijke fondsen, maar worden ze niet op soortgelijke wijze gestraft voor gerealiseerde of niet-gerealiseerde verliezen. Omgekeerd heeft een afwaardering geen vergelijkbare nadelige gevolgen voor de beheerders, ongeacht of effectief verliezen worden gerealiseerd of niet. Dit houdt in dat de directe en indirecte kosten die het Compartiment moet betalen een hoger percentage van de Netto-inventariswaarde per aandeel kunnen uitmaken dan voor een ICBE die rechtstreeks belegt op de aandelen- en obligatiemarkten (en niet door tussenkomst van andere fondsen/ICBE's/ICB's).

Risico verbonden aan hedging of afdekking: een poging om bepaalde risico's te verminderen of te elimineren levert misschien niet de verwachte resultaten op en heeft, wanneer ze toch succesvol blijkt, doorgaans tot gevolg dat samen met het verliesrisico ook de potentiële winsten worden geëlimineerd.

De maatregelen die een Compartiment neemt om specifieke risico's ongedaan te maken, kunnen het beoogde effect missen, niet altijd praktisch uitvoerbaar blijken of gewoonweg niet het gewenste resultaat opleveren. Bij gebrek aan afdekkingsmaatregelen wordt het Compartiment of de aandelenklasse blootgesteld aan alle risico's waartegen die maatregelen bescherming hadden kunnen bieden.

Het Compartiment kan afdekkingsmaatregelen toepassen binnen zijn portefeuille. Voor elke aangewezen Aandelenklasse kan het Compartiment of de valutablootstelling van de Klasse afdekken (ten opzichte van de Referentievaluta van de portefeuille), of de effectieve duration van de Klasse (ten opzichte van de duration van de benchmark van het Compartiment). De afdekking van de duration is bedoeld om het renterisico te

verminderen. Aan elke afdekkingsmaatregel zijn kosten verbonden die het beleggingsresultaat kunnen verminderen.

Wet- en regelgevingsrisico: de Vennootschap moet de op haar toepasselijke wet- en regelgeving en wijzigingen daarvan in acht nemen en zich houden aan de beperkingen die gelden voor de Aandelen of de beleggingen. Dit kan het noodzakelijk maken het door een Compartiment gevoerde beleggingsbeleid en de door een Compartiment nagestreefde doelstellingen bij te sturen. Wijzigingen in wet- of regelgeving en andere maatregelen van wet- en regelgevers kunnen invloed hebben op waarde van de Aandelen, op de activa van het Compartiment, op het Onderliggende actief en op de door het Compartiment toegepaste technieken waarbij derivaten worden gebruikt om risicoposities in de Onderliggende activa op te bouwen.

Juridisch risico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten en/of totale-opbrengstswaps (Total Return Swaps): het gebruik van tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en/of total return swaps kan gepaard gaan met juridische risico's, in het bijzonder wat de overeenkomsten betreft.

Hefboomrisico: een Compartiment kan gebruikmaken van derivaten om een overwicht te geven aan bepaalde risicoposities (overexposure) dan wel de blootstelling van het Fonds te verhogen tot boven zijn nettoactief. Afhankelijk van het type transactie dat het Compartiment heeft afgesloten kan een neerwaarts of baisse-effect (in het geval van een longpositie) of een opwaarts of hausse-effect van het onderliggende derivaat (in het geval van een shortpositie) leiden tot een hoger risico op daling van de netto-inventariswaarde van het Compartiment dan wanneer er in portefeuille-effecten (uitgezonderd derivaten) wordt belegd.

Liquiditeitsrisico: het risico dat een financiële markt, wanneer de handelsvolumes laag zijn of wanneer die markt onder druk staat, de aan- of verkoopvolumes niet kan afwikkelen zonder de prijs van de activa aanzienlijk te doen stijgen bij aankoop (of dalen bij verkoop).

Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en/of totale-opbrengstswaps: het Compartiment kan moeilijkheden ondervinden bij de verhandeling of bepaalde effecten tijdelijk niet kunnen verhandelen waarin het Compartiment belegt of die het als zekerheid heeft ontvangen voor wanneer een tegenpartij in gebreke blijft bij tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en/of total return swaps.

Risico verbonden aan de notering: er kan geen garantie worden geboden dat de officiële notering op een effectenbeurs mogelijk zal zijn en/of gehandhaafd, noch dat de noteringsregels niet zullen worden gewijzigd. Bovendien kan de verhandeling van Aandelen op een effectenbeurs worden opgeschort op grond van de daar van kracht zijnde regels en in het licht van de marktomstandigheden, wat de beleggers ervan kan weerhouden hun Aandelen te verkopen totdat de handel op deze beurs wordt hervat.

Beheerrisico: het risico bestaat dat het Compartiment niet altijd wordt belegd in de best presterende markten en/of effecten. Het beheerteam kan zich vergissen in zijn analyses, hypothesen, uitgangspunten, prognoses en/of beleggingsbeslissingen. Het Compartiment kan slechter presteren dan de beleggingsdoelstelling. Bovendien kan de netto-inventariswaarde van het Compartiment dalen.

Marktrisico: het risico dat de beleggingen van het Compartiment in waarde afnemen als gevolg van de bewegingen op de financiële markten.

Risico verbonden aan contracten met nominees: indien een belegger in Aandelen belegt door tussenkomst van de Senior Investment Officer en distributieagent, zijn gedelegeerde distributie- of private equity-beleggingsagenten en/of een nominee, of indien hij via een clearingagent belangen in Aandelen houdt, staat die Aandeelhouder niet vermeld in het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap en kan hij bijgevolg geen stemrechten of andere rechten uitoefenen die aan de in het register opgesomde personen zijn toegekend.

Operationeel risico: het risico op verliezen als gevolg van de ongeschiktheid of het falen van interne processen, personen, systemen of externe gebeurtenissen.

Risico verbonden aan politieke factoren, effecten uit opkomende landen en niet-OESO-landen: de resultaten of prestaties van de Aandelen en/of de mogelijkheid deze te kopen, te verkopen of in te kopen kunnen afhangen van de ontwikkeling van het algemene economische klimaat, en mede worden bepaald door onzekerheden over de politieke situatie, door koerswijzigingen in het overheidsbeleid, door het opleggen van beperkingen inzake kapitaaloverdracht/-verkeer en nieuwe regelgevingsvereisten. Deze risico's kunnen toenemen wanneer er wordt belegd in opkomende markten of in niet-OESO-landen of daaraan gelieerde landen. Bovendien blijft de functie van bewaarder in tal van niet-OESO-landen en opkomende markten nog rudimentair, wat de risico's op de transacties en diensten van bewaarders op deze markten doet toenemen. In bepaalde omstandigheden kan een Compartiment sommige activa niet of alleen met vertraging terugkrijgen. Bovendien kunnen de juridische infrastructuur en de toepasselijke normen inzake boekhouding, controle en publicatie in opkomende markten of niet-OESO-landen beleggers een lager niveau van informatievoorziening en bescherming bieden dan het geval is in ontwikkelde landen.

Risico's verbonden aan repo's en omgekeerde repo's: bepaalde Compartimenten kunnen gebruik maken van repo's en omgekeerde repo's waaraan bepaalde risico's verbonden zijn. Indien de verkoper van de effecten van het betrokken Compartiment bijvoorbeeld in het kader van een omgekeerde repo zijn verplichting om de onderliggende effecten terug te kopen niet nakomt als gevolg van een faillissement of ander voorval, zal het betrokken Compartiment proberen zich van deze effecten te ontdoen, wat niet alleen met kosten gepaard kan gaan, maar ook de nodige tijd kan vergen. Indien de verkoper insolvent blijkt te zijn en het voorwerp uitmaakt van een afwikkeling of reorganisatie in het kader van de faillissementswet of andere toepasselijke wetgeving, is het mogelijk dat het betrokken Compartiment zich minder vlot van de onderliggende effecten zal kunnen ontdoen. Tot slot, als een verkoper in het kader van een omgekeerde repo zijn verplichting om de effecten terug te kopen niet nakomt, kan het Compartiment verlies lijden doordat het zijn positie op de markt

moet liquideren en de onderliggende effecten moet verkopen tegen een lagere prijs dan de wederinkoopprijs die met de in gebreke blijvende verkoper was afgesproken.

Risico's verbonden aan het hergebruik van financiële zekerheden: hierdoor kunnen operationele belemmeringen ontstaan die het Compartiment beletten snel toegang te krijgen tot zijn effecten indien de tegenpartij insolvent blijkt te zijn. Dit kan ook bijdragen tot het hefboomeffect en de onderlinge verwevenheid van de marktdeelnemers in de hand werken.

Risico's verbonden aan SFT's (tijdelijke aan- en verkopen van effecten, totale-opbrengstswaps) en risico's verbonden aan financiële zekerheden: effectenfinancieringstransacties (SFT's) en de daarmee samenhangende financiële zekerheden kunnen aanleiding geven tot diverse risico's voor het Compartiment, zoals een (i) tegenpartijrisico, (ii) juridisch risico, (iii) bewaarnemingsrisico, (iv) liquiditeitsrisico (d.w.z. risico voortvloeiend uit de moeilijkheid om een actief of transactie te kopen, te verkopen, te liquideren of te waarderen vanwege het gebrek aan kopers, verkopers of tegenpartijen) en in voorkomend geval een (v) risico voortvloeiend uit het hergebruik van de financiële zekerheid (d.w.z. voornamelijk het risico dat het Compartiment de door hem gestelde zekerheid niet terugkrijgt, bijvoorbeeld omdat de tegenpartij failliet is gegaan).

Risico verbonden aan verstrekte effectenleningen: in het kader van effectenuitleen-transacties moeten de beleggers zich er rekenschap van geven dat (a) indien de lener van de door de Vennootschap uitgeleende effecten deze niet teruggeeft, het risico bestaat dat de ontvangen financiële zekerheid de waarde van de uitgeleende effecten niet dekt als gevolg van een onaangepaste prijsstelling, een ongunstig marktklimaat, een verslechterde kredietwaardigheidsstatus (rating downgrade) van de zekerheidstellende emittent of de illiquiditeit van markten waar de zekerheid wordt verhandeld; (b) indien een zekerheid in contanten (cash collateral) wordt herbelegd en voor zover de activa waarin deze zekerheid in contanten wordt herbelegd aan dezelfde risico's blootstaan als de activa die in de andere delen van dit Prospectus worden gespecificeerd met betrekking tot de directe beleggingen van de Vennootschap, deze

herbelegging een kleiner rendement kan opleveren dan het bedrag van de terug te geven zekerheid met als gevolg een financieel hefboomeffect en alle daarmee gepaard gaande risico's, met name wat verliezen en volatiliteit betreft; en dat (c) elke vertraging in de teruggave van de uitgeleende effecten tot gevolg kan hebben dat de Vennootschap haar leveringsverplichting in het kader van effectenverkopen in mindere mate zal kunnen nakomen.

Risico verbonden aan inschrijvingen op en inkoop van aandelen: de voorwaarden met betrekking tot de inschrijving op en de inkoop van Aandelen verlenen de Vennootschap het recht om het beschikbare aantal Aandelen tijdens elke Werkdag voor inschrijving of inkoop te beperken en, aansluitend op deze begrenzingsen, deze inschrijvingen of inkopen uit te stellen of evenredig te spreiden. Elke aanvraag tot inschrijving of inkoop die wordt ontvangen na het uiterste tijdstip voor het doorgeven van de orders (cut-off time) veroorzaakt bovendien een tijdsverschil tussen de verzendingsdatum van de aanvraag en de effectieve inschrijvings- of inkoopdatum. Dit uitstel of deze vertraging kan resulteren in een lager aantal aandelen of dat een lager bedrag wordt ontvangen in het kader van de inkoop.

Risico verbonden aan de waardering van de Aandelen: een Aandeel schommelt in waarde als gevolg van de waardeverandering van onder meer de activa van het Compartiment, het Onderliggende actief en in voorkomend geval de financiële derivaten die worden gebruikt om in het Compartiment synthetische risicoposities in het Onderliggende actief op te bouwen.

Risico verbonden aan de waardering van het Onderliggende actief en de activa van het compartiment: de activa van het Compartiment, het Onderliggende actief of de financiële derivaten die worden gebruikt om risicoposities in het Compartiment in te nemen kunnen een complex en specialistisch karakter hebben. De waarderingen van deze activa of financiële derivaten zijn doorgaans slechts beschikbaar bij een beperkt aantal professionele marktpartijen die vaak als tegenpartij betrokken zijn bij de transacties die worden gewaardeerd. Deze waarderingen zijn vaak subjectief.

Bovendien kunnen er belangrijke verschillen optreden tussen meerdere beschikbare waarderingen.

Volatilitetsrisico: de waarde van de Aandelen kan worden beïnvloed door de volatiliteit van de markten en/of de activa van het Compartiment en/of het Onderliggende actief.

6.3. Specifieke risico's

Naast de bovenvermelde algemene risico's, die moeten worden overwogen voor alle Compartimenten, bestaan er andere risico's die eigen zijn aan bepaalde Compartimenten.

De onderstaande risicobeschrijvingen stemmen overeen met de risicofactoren die nader worden toegelicht in de informatie over de Compartimenten.

Landenrisico – China:

risico's verbonden aan beleggingen via het Stock Connect-programma: het Compartiment kan op de Chinese binnenlandse markt beleggen via het Stock Connect-programma, dat vatbaar is voor wijzigingen en bovendien onderworpen is aan de beleggingslimieten en andere beperkingen (quota, opschorting). De aan quota gerelateerde limieten zijn van toepassing op zowel het dagelijkse als het totale bedrag en kunnen het Compartiment ervan verhinderen te beleggen in China A Shares. De Chinese regelgeving schrijft voor dat er voldoende aandelen op de rekening moeten staan voordat een belegger een aandeel kan verkopen, zo niet zal de Chinese beursmarkt het betrokken verkooporder weigeren. Voor de verkooporders van China A Shares worden voorafgaand aan de verhandeling controles uitgevoerd om overselling uit te sluiten. Rekening houdend met deze vereiste controles voorafgaand aan de verhandeling voert het Compartiment zijn verrichtingen enkel uit door tussenkomst van een effectenmakelaar die aangesloten is bij de onderbewaarder van de Vennootschap als deelnemer aan de Beurs. De kans bestaat dat het Compartiment niet in staat is aandelen te verhandelen door op meerdere makelaars een beroep te doen. Bovendien kan er niet van makelaar worden veranderd zonder de

overeenkomsten tot delegatie van de bewaardersfuncties van de Vennootschap dienovereenkomstig aan te passen

Risico's gekoppeld aan het Chinese marktrisico: de Compartimenten kunnen beleggen op de Chinese nationale markt waarvoor de juridische infrastructuur in de VRC de belegger mogelijk niet hetzelfde niveau van informatievoorziening en bescherming biedt als doorgaans het geval is op de belangrijkste effectenmarkten. Bovendien kunnen de beleggingen gevoelig zijn voor elke belangrijke verandering in het politieke, sociale of economische beleid in de VRC. De Chinese effectenmarkt bevindt zich in een ontwikkelingsfase en wijzigingen kunnen niet alleen leiden tot volatiliteit op de markten, maar ook moeilijkheden veroorzaken, enerzijds in de afwikkeling en boekhoudkundige verwerking van transacties in de interpretatie en toepassing van de toepasselijke regelgeving. Om de hierboven vermelde redenen kunnen de effecten van de Chinese nationale markt substantieel minder liquide en tegelijk volatieler zijn dan meer gevestigde markten. Dit kan negatieve gevolgen hebben op het ogenblik waarop effecten worden gekocht, verkocht en gewaardeerd alsook op de kapitaalgroei en dus ook op de resultaten en prestaties van de beleggingen van het Compartiment.

Risico's gekoppeld aan fiscale overwegingen in de VRC: bij het beleggen op de Chinese nationale markt kan het Compartiment de gevolgen ondervinden van de fiscale wet- en regelgeving en belastingpraktijken in China, die vatbaar zijn voor wijzigingen die gevolgen met terugwerkende kracht kunnen hebben. De interpretatie en toepasbaarheid van fiscale wet- en regelgeving door de Chinese belastingautoriteiten zijn minder duidelijk dan in meer ontwikkelde landen en kunnen van regio tot regio verschillen. Chinese bedrijven waarin buitenlandse beleggers investeren genieten volgens het huidige belastingbeleid in China bepaalde fiscale stimuleringsmaatregelen; er kan echter geen zekerheid worden gegeven dat deze fiscale incentives in de toekomst gehandhaafd zullen blijven. Gezien deze onzekerheden en om het hoofd te bieden aan potentiële fiscale schulden uit hoofde van belastingen op meerwaarden, behoudt de Beheermaatschappij zich het recht voor vooruit te lopen op deze belastingen door een bronbelasting (voorheffing) in te houden voor rekening van het Compartiment. Bovendien kunnen de waarde van de beleggingen van het Compartiment in de VRC en het bedrag van zijn inkomsten en meerwaarden eveneens

negatieve gevolgen ondervinden door een verhoging van de belastingtarieven of wijziging van de belastinggrondslag (maatstaf van heffing).

Valutarisico verbonden aan de RMB: sommige activa van het Compartiment kunnen worden belegd in beleggingen die zijn uitgedrukt in RMB. Er kan geen garantie worden gegeven dat RMB niet zal de- of revalueren. De RMB is momenteel geen vrij converteerbare munt en is onderworpen aan deviezencontroles en beperkingen. De valutaomrekening kan aanleiding geven tot hogere transactiekosten voor het relevante Compartiment.

Valutarisico verbonden aan opkomende landen: voor beleggingen buiten de eurozone wordt het valutarisico niet systematisch ingedekt. Dit kan leiden tot een daling van de netto-inventariswaarde.

Het Compartiment kan zijn blootgesteld aan valuta van opkomende landen. Aandeelhouders moeten er rekening mee houden dat deze valuta minder liquide kunnen zijn dan die van ontwikkelde landen als gevolg van de kleinere handels- of transactievolumes. Deze valuta kunnen op korte termijn een zekere prijsvolatiliteit ondervinden en aanzienlijke verschillen ondervinden tussen verkoop- en aankooprijzen, vooral tijdens een marktdaling. De combinatie van prijsvolatiliteit en verminderde liquiditeit op deze markten kan negatief doorwerken op de resultaten en prestaties van het Compartiment.

Risico's verbonden aan opkomende markten: de Compartimenten kunnen direct of indirect blootgesteld zijn aan de valuta van emittenten in opkomende landen. De beleggers moeten er rekening mee houden dat de voorwaarden inzake werking van en toezicht op deze markten kunnen afwijken van de gangbare praktijken en normen die gelden in de grote internationale financiële centra. Marktdalingen of -stijgingen in deze landen kunnen immers abrupter en volatieler zijn dan in ontwikkelde markten. Bovendien zijn de financiële markten in deze landen minder liquide dan die van de ontwikkelde landen.

Bijgevolg kan deze blootstelling het risiconiveau van het Compartiment doen toenemen.

Redenen voor dit hogere risico zijn onder meer politieke, economische of sociale instabiliteit, ongunstige veranderingen in wet- en regelgeving en onzekerheid over de

interpretatie ervan, regels of praktijken die buitenlandse beleggers/investeerders benadelen, bv. willekeurige vertragingen en sluitingen van de markt.

Markten in opkomende landen kunnen het bezit van effecten door externe partijen beperken of minder gereguleerde bewaarnemingspraktijken toepassen, waardoor het Compartiment kwetsbaarder wordt voor verliezen en minder in staat is om verhaal te halen.

Aandelenrisico: aandelen kunnen snel in waarde dalen en gaan meestal gepaard met hogere risico's dan obligaties of geldmarktinstrumenten.

Wanneer een vennootschap failliet gaat of een vergelijkbare herstructurering doorvoert, kunnen haar aandelen voor een groot deel of zelfs volledig verloren gaan.

Risico verbonden aan vastrentende en hoogrentende effecten: vastrentende en hoogrentende effecten en niet-genoteerde effecten met een vergelijkbare kredietkwaliteit (doorgaans rommelobligaties of 'junk bonds' genoemd) worden als speculatief beschouwd en gaan gepaard met een verhoogd risico dat de emittent zijn verplichtingen tot betaling van hoofdsom en rente niet zal kunnen nakomen. Deze effecten kunnen ook te maken krijgen met een grotere prijsvolatiliteit als gevolg van bepaalde factoren, zoals ontwikkelingen eigen aan de emittent, rentegevoeligheid en het negatieve imago van de rommelobligatiemarkten in het algemeen en minder liquiditeit.

Renterisico: de waarde van rentedragende instrumenten kan worden beïnvloed door renteschommelingen. Het wordt gemeten in termen van gevoeligheid.

Wanneer de rente stijgt (positieve rentegevoeligheid) of daalt (negatieve rentegevoeligheid), loopt een Compartiment met een hoge absolute rentegevoeligheid het risico zijn intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) te zien afnemen.

Inflatierisico: het inflatiepercentage beïnvloedt het reële rendement van de Aandelen. Voor sommige onderliggende activa, zoals inflatiegerelateerde obligaties (geïndexeerde obligaties of inflation-linked bonds) worden de opbrengsten aangepast op basis van de inflatieontwikkeling.

Risico van lage rente: wanneer de rente laag is, kan het rendement van geldmarktinstrumenten en andere kortlopende beleggingen ontoereikend zijn om de beheerkosten en operationele kosten van het Compartiment te dekken, wat de waarde van het Compartiment kan doen afnemen.

Risico van rendementsverschil ten opzichte een beursindex: het Compartiment kan vanwege zijn opbouw bepaalde sectoren en effecten volledig uitsluiten voor zover die geen verband houden met zijn beleggingsthema. Hierdoor kunnen de prestaties van het Compartiment in hoge mate en zelfs over relatief lange perioden afwijken van de beursindexen. Bovendien bestaat het risico dat het Compartiment niet voortdurend in de best presterende effecten is belegd.

Risico verbonden aan small caps: compartimenten kunnen direct of indirect blootstaan aan het risico voortvloeiende uit effecten met een kleine of middelgrote beurswaarde of marktkapitalisatie (small caps of mid caps). Beleggers moeten er rekening mee houden dat deze effecten, gezien de lage verhandelde volumes, minder liquide kunnen zijn dan large cap-effecten. Deze effecten kunnen op korte termijn een zekere prijsvolatiliteit kennen met aanzienlijke verschillen tussen de bied- en laatkoersen, vooral in perioden van dalende beurskoersen (baissemarkt). Het gecombineerde effect van prijsvolatiliteit en verminderde liquiditeit op deze markten kan negatief doorwerken op de resultaten en prestaties van het Compartiment.

Rendementsrisico: het rendement op Aandelen is mogelijk niet direct vergelijkbaar met het rendement dat het Compartiment had kunnen realiseren door rechtstreeks in het Onderliggende actief te beleggen.

Correlatierisico: het risico dat er geen volkomen of nauwe correlatie bestaat tussen de waardering van de Aandelen en die van de activa van het Compartiment en/of het Onderliggende actief.

6.4. Risico's verbonden aan de onderliggende activa

6.4.1. Algemene informatie

Effectentransacties: de effecten waaruit een Onderliggend actief samengesteld zijn, kunnen onderhevig zijn aan schommelingen indien daarop effectentransacties worden uitgevoerd.

Weigering van studie of analyse van het (de) Onderliggende actief (activa): de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) of hun lasthebbers of gevolmachtigden (indien van toepassing) of hun leden/deelnemers hebben voor rekening van een potentiële belegger in de Aandelen nooit een studie of analyse van het Onderliggende actief uitgevoerd en zullen dat ook nooit doen. Elke studie of analyse uitgevoerd door of voor rekening van de Vennootschap, de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) of hun lasthebbers of gevolmachtigden (indien van toepassing) of hun leden/deelnemers is en wordt uitsluitend voor eigen beleggingsdoeleinden gebruikt.

Tracking error (volgfout): de volgende factoren kunnen tot gevolg hebben dat de resultaten of prestaties van de Aandelen verschillen van het rendement op een belegging in het Onderliggende actief, of dat de regelgevingsvoorwaarden wel het Compartiment maar niet het Onderliggende actief beïnvloeden; de waardeschommelingen van de activa van een Compartiment; het bestaan van een positie in liquide middelen aangehouden door een Compartiment.

Berekening en vervanging van het Onderliggende actief: de waarde van het Onderliggende actief wordt niet langer berekend of bekendgemaakt volgens de beschreven grondslagen, of die grondslagen kunnen worden gewijzigd of het Onderliggende actief kan worden vervangen. Bepaalde omstandigheden – zoals de schorsing van de berekening of de bekendmaking van de waarde van het Onderliggende actief of de schorsing van de handel in elk bestanddeel van het Onderliggende actief – kunnen tot gevolg hebben dat de handel in de Aandelen wordt

geschorst of dat market makers de verplichting wordt opgelegd op de betrokken effectenbeurzen bied- en laatkoersen te verstrekken.

6.4.2. Specifieke risico's verbonden aan bepaalde Onderliggende activa

Bepaalde risico's verbonden aan een belegging in het bijzonder Onderliggende activa of effecten die er deel van uitmaken, worden hieronder uiteengezet.

Master-feederstructuur: het gebruik van een 'master-feeder' fondsstructuur, in het bijzonder het bestaan van meerdere feederfondsen die in het masterfonds beleggen, houdt bepaalde risico's voor de belegger in. Kleine feederfondsen kunnen wezenlijk worden beïnvloed door de transacties van feederfondsen van grotere omvang. Zo wordt verwacht dat het feederfonds in eerste instantie, en misschien wel voor de volledige looptijd van het masterfonds, een groter deel kan aanhouden van de netto-inventariswaarde van de uitstaande belangen van het masterfonds. Als het feederfonds bijgevolg een afkoop van het Masterfonds moet uitvoeren, kunnen de andere feederfondsen, met inbegrip van het Feedercompartiment, een hoger aandeel van de exploitatiekosten dragen en zo een lager rendement opleveren. Verder kan spreiding van het Masterfonds afnemen als gevolg van die inkoop door een groter feederfonds, waardoor het portefeuillerisico toeneemt.

Een Feedercompartiment kan slechts een minderheidsbelang van de intrinsieke waarde van de in omloop zijnde stemrechten van het Masterfonds bezitten. Bijgevolg kan het Feedercompartiment geen zeggenschap uitoefenen op de besluitvorming waarvoor een stemming van de beleggers van het Masterfonds vereist is.

Termijncontracten op grondstoffen (commodity futures): een Compartiment kan direct of indirect worden blootgesteld aan een index waarin termijncontracten op grondstoffen opgenomen zijn. De bewegingen van de termijnkoersen van de componenten van deze index kunnen fors afwijken van die van de klassieke effectenmarkten (aandelen en obligaties). De specifieke factoren (klimaat- en geopolitieke factoren) die de prijs van grondstoffen beïnvloeden, verklaren het gebrek aan correlatie tussen deze markten en de traditionele markten en dus het feit dat de

prijzen van deze activa de trends kunnen volgen die sterk verschillen van die van aandelen of obligaties.

Alternatieve ICB's: de geselecteerde alternatieve ICB's kunnen een aanzienlijke stijging en daling van hun netto-inventariswaarde ervaren, waardoor de prestatie van het Compartiment lager kan uitvallen.

Indexen: een index of portefeuille wordt doorgaans samengesteld en berekend op basis van regels waarin afdoende rekening wordt gehouden met vergoedingen en provisies, en die mogelijk gepaard gaan met discretionaire keuzes door de aanbieder van de index of de beleggingsbeheerder. De door bepaalde indexen toegepaste methoden zijn zodanig ontworpen dat de index op een bepaalde datum een vooraf bepaald niveau bereikt. Dit mechanisme kan ertoe leiden dat de winst boven dit niveau beperkt blijft. De mechanismen die tot doel hebben continue bescherming te bieden of meerwaarden veilig te stellen op baisse markten kunnen net zo goed tot gevolg hebben dat de resultaten en prestaties op hausse markten over de hele linie achteruitgaan.

Gepoolde beleggingsinstrumenten: alternatieve beleggingsinstellingen (abi's), gemeenschappelijke beleggingsfondsen en soortgelijke beleggingsinstrumenten zijn erop gericht de activa van de beleggers te bundelen of te poolen. Zij worden vervolgens hetzij rechtstreeks in activa belegd, hetzij door, afzonderlijk of in combinatie, diverse afdekkingsstrategieën en/of wiskundige modelleringstechnieken toe te passen die in de tijd kunnen variëren. Dergelijke strategieën en/of technieken kunnen een speculatief karakter hebben, bieden soms geen doeltreffende risicodekking, kunnen gaan gepaard met een aanzienlijk verliesrisico en kunnen de kans op winst kleiner maken. De waarde van aan dergelijke strategieën en/of technieken gekoppelde producten kan moeilijk te verkrijgen zijn en kan bovendien sneller dalen dan die van andere beleggingen. Vaak zijn gepoolde beleggingsinstrumenten niet strikt gereguleerd en wordt er slechts in beperkte mate informatie verspreid over de werking ervan. Bovendien kunnen deze instrumenten onderworpen zijn aan zeer hoge kosten, provisies en makelaarslonen en worden er aanzienlijke provisies in rekening gebracht

aan de beleggers (ook provisies op latente meerwaarden). Verder zijn er geen minimale kwaliteitseisen vastgesteld en worden zeer risicovolle strategieën toegepast, zoals short selling. Deze beleggingsvehikels gaan bovendien gepaard met een hoge schuldenlast, waarbij financiële zekerheden worden gedeponereerd op een niet-fondsgebonden (unit-linked) rekening van een derde.

Onroerende goederen: de risico's van een indirecte investering in vastgoed hebben onder meer te maken met het cyclische (seizoensgebonden) karakter van de vastgoedwaarde, veranderingen op het gebied van milieu en stedenbouw, de eigenaar en huurder, de fiscale wetgeving en vastgoedreglementering, demografische trends en schommelingen in huurinkomsten en de rentestijging.

Aandelen: de waarde van een belegging in Aandelen varieert afhankelijk van diverse factoren, zoals onder meer economische omstandigheden en marktklimaat, activiteitensectoren, geografische regio's en politieke gebeurtenissen.

Gestructureerde producten: aan deze producten – onder meer door activa gedekte effecten (ABS of *Asset-Backed Securities*) en op basis van het kredietrisico geïndexeerde effecten – kan een hoger liquiditeitsrisico verbonden zijn dan aan overheids- of bedrijfsobligaties. Bepaalde specifieke gebeurtenissen en/of de prestaties van de activa waaraan dergelijke effecten gekoppeld zijn, kunnen een invloed hebben op hun waarde of op de daarvoor betaalde geldsom (die in beide gevallen gelijk kan zijn aan nul).

Overige risico's: de Onderliggende activa kunnen andere activa bevatten waaraan belangrijke financiële risico's verbonden zijn, zoals *distressed debts* (obligaties van ondernemingen in ernstige financiële moeilijkheden), *low-grade* schuldinstrumenten (van slechte kwaliteit), termijncontracten en deposito's bij de adviseurs voor grondstoffenfutures (in verband met hun activiteiten).

6.5. Overige risico's

Verdeling van tekorten aan activa over de Categorieën van een Compartiment: de rechten van de houders van elke Aandelenklasse om deel te nemen in de activa van de Vennootschap zijn beperkt tot de activa (indien van toepassing) van het Compartiment in kwestie. Alle activa van een Compartiment worden gebruikt om alle verplichtingen van het Compartiment na te komen, ongeacht welke bedragen verschuldigd zijn voor de diverse Klassen (zoals bepaald in de desbetreffende Bijlage). Indien bij ontbinding van de Vennootschap de bedragen die de Vennootschap als activa van het betrokken Compartiment heeft ontvangen (na betaling van alle provisies, kosten en verplichtingen ten laste van dat Compartiment) ontoereikend zijn om de verschuldigde bedragen te betalen voor alle Aandelenklassen van dat Compartiment, heeft elke Aandelenklasse dezelfde rangorde als de andere Categorieën van het Compartiment, en wordt de opbrengst van het Compartiment eveneens verdeeld onder zijn Aandeelhouders in verhouding tot het bedrag dat zij hebben betaald om de Aandelen te verwerven. De Aandeelhouders hebben geen enkel recht op een later tijdstip een betaling voor hun Aandelen te ontvangen en kunnen geen enkele aanspraak, eis of vordering doen gelden tegen een ander Compartiment of andere activa van de Vennootschap. Dit kan voor de Aandeelhouders betekenen dat het totale rendement (rekening houdend met de reeds uitgekeerde dividenden) op Aandelen met een driemaandelijke of frequentere dividenduitkering hoger kan uitvallen dan dat voor de Aandelen met een jaarlijkse dividenduitkering, en dat het totale rendement op de Uitkeringsaandelen hoger kan uitvallen dan dat van Kapitalisatieaandelen. In de praktijk kan er slechts sprake zijn van kruiselingse verplichtingen tussen Klassen indien de geaccumuleerde verschuldigde bedragen uit hoofde van een Klasse hoger liggen dan de in theorie aan deze Klasse toegekende activa van het Compartiment, d.w.z. de bedragen die de Vennootschap in voorkomend geval heeft ontvangen uit hoofde van de activa van het betrokken Compartiment (na betaling van alle provisies, kosten en andere verplichtingen ten laste van dat Compartiment) en die bestemd zijn voor de betalingen van de Vennootschap uit hoofde van deze Klasse of anderszins aan deze Klasse toerekenbaar zijn. In die omstandigheden kunnen de andere activa van het Compartiment die in theorie aan elke andere Klasse van datzelfde Compartiment zijn toegekend, worden gebruikt om dergelijke betalingen te voldoen en zodoende niet

langer beschikbaar zijn om de bedragen af te wikkelen die anderszins uit hoofde van die andere Klasse verschuldigd zouden zijn.

Gevolgen van een afwikkelingsprocedure: indien de Vennootschap om welke reden ook niet in staat is haar verplichtingen of verbintenissen na te komen of haar schulden te betalen, kan een schuldeiser verzoeken een procedure tot afwikkeling van de Vennootschap op te starten. Het opstarten van een dergelijke procedure kan de schuldeisers (met inbegrip van de tegenpartij van een swap) het recht geven om de met de Vennootschap gesloten overeenkomsten te beëindigen en schadevergoeding te eisen voor de verliezen die als gevolg van deze vervroegde ontbinding worden geleden. Zij kan leiden tot de ontbinding op termijn van de Vennootschap en tot de tegeldemaking van haar activa (met inbegrip van de activa van alle Compartimenten) ter betaling van de honoraria en kosten van de aangestelde vereffenaar of elke andere gerechtelijke mandataris en daarna van de bevoorrechte schuldvorderingen en de verbintenissen van de Vennootschap, waarna het overschot wordt verdeeld onder de Aandeelhouders van de Vennootschap. In het geval dat een procedure wordt gestart, kan de Vennootschap mogelijk niet de volledige bedragen betalen die verwacht worden door de desbetreffende Bijlage met betrekking tot een Klasse of Compartimenten.

Potentiële belangenconflicten: de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) of hun afgevaardigden of gevolmachtigden (indien van toepassing), de verkoopagenten, de Administratief agent en de Bewaarder kunnen indien nodig optreden als beheermaatschappij, beleggingsbeheerder of adviseur, handelsagent, administratief agent, registerhouder of bewaarder van andere fondsen of collectieve beleggingsfondsen die vergelijkbare beleggingsdoelstellingen nastreven als elk Compartiment, of kunnen andere relaties met dergelijke fondsen onderhouden. De Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) of hun gevolmachtigden (indien van toepassing) sluiten alle transacties autonoom af. De bestuurders van de Beheermaatschappij, de bestuurders van de Beleggingsbeheerder (indien van toepassing), hun gevolmachtigden (indien van toepassing) en of hun leden/deelnemers alsook hun personeelsleden kunnen andere beroepswerkzaamheden uitoefenen en inzonderheid advies verlenen en andere

diensten verstrekken (zoals onder meer het uitoefenen van bestuurdersfuncties) ten behoeve van diverse samenwerkingsverbanden (partnerships), vennootschappen of entiteiten, ook die waarin de Vennootschap belegt.

Tijdens hun werkzaamheden kunnen er belangenconflicten optreden tussen de bovengenoemde personen en entiteiten enerzijds en de Vennootschap of een Compartiment anderzijds.

Elk belangenconflict, van welke aard ook, moet integraal kenbaar worden gemaakt aan de Raad van Bestuur.

In dit geval moeten alle personen en entiteiten voortdurend al het nodige doen om hun verplichtingen na te komen uit hoofde van alle overeenkomsten waarbij zij partij zijn of op grond waarvan zij verbonden zijn jegens de Vennootschap of elk Compartiment.

De bestuurders van de Beheermaatschappij, de bestuurders van de Beleggingsbeheerder (indien van toepassing), hun gevolmachtigden (indien van toepassing) en hun personeelsleden moeten de nodige tijd besteden aan, en de vereiste en geschikte inspanningen leveren in het kader van de bedrijfsvoering van de Vennootschap.

Ook al proberen zij dergelijke belangenconflicten te vermijden, de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder (indien van toepassing), hun gevolmachtigden (indien van toepassing) en hun personeelsleden moeten alles in het werk stellen om op billijke wijze een oplossing te vinden voor elk belangenconflict in het beste belang van zowel de Vennootschap als haar Aandeelhouders.

Duurzaam beleggingsrisico: de Beheermaatschappij of, indien van toepassing, de Beleggingsbeheerder houdt rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren bij het beleggen in naam van het relevante Compartiment. Zoals vermeld in de relevante Bijlagen kunnen bepaalde Compartimenten ook worden opgericht met een (i) beleggingsbeleid dat milieu- en maatschappelijke kenmerken of (ii) een doelstelling voor duurzaam beleggen. Bij het beheren van het relevante Compartiment en bij het selecteren van de activa waarin het Compartiment zal beleggen, past de Beheermaatschappij of, waar van toepassing, de Beleggingsbeheerder het Verantwoord Beleggingsbeleid toe.

Een Compartiment kan een beleggingsuniversum hebben dat zich richt op beleggingen in bedrijven die voldoen aan specifieke criteria, waaronder ESG-scores, en betrekking hebben op bepaalde thema's voor duurzame ontwikkeling die aantonen dat ze zich houden aan milieu, maatschappelijke en corporate governance praktijken. Bijgevolg kan het beleggingsuniversum van een dergelijk Compartiment kleiner zijn dan andere fondsen. Een dergelijk Compartiment kan (i) ondermaats presteren dan de markt in zijn geheel indien dergelijke beleggingen ondermaats presteren en/of (ii) ondermaats presteren ten opzichte van andere fondsen die geen gebruik maken van ESG-criteria bij de selectie van de beleggingen en/of ervoor kunnen zorgen dat het Compartiment verkoopt voor ESG-gerelateerde zorgen die beleggingen die zowel presteren als nadien goed presteren.

De uitsluiting of vervreemding van effecten van emittenten die niet voldoen aan bepaalde ESG-criteria uit het beleggingsuniversum van het Compartiment kan ertoe leiden dat het Compartiment anders presteert dan vergelijkbare fondsen die geen dergelijk ESG-beleid en ESG-screeningcriteria toepassen bij de selectie van hun beleggingen.

Compartimenten stemmen via volmacht op een wijze die consistent is met de relevante ESG-uitsluitingscriteria, die mogelijk niet altijd consistent is met het maximaliseren van de kortetermijnprestaties van de relevante emittent. Meer informatie over het ESG-stembeleid van Amundi vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi op www.amundi.com

De selectie van activa kan worden gebaseerd op een eigen ESG-scoreproces dat gedeeltelijk vertrouwt op gegevens van derden. Gegevens die door derden worden verstrekt, kunnen onvolledig, onnauwkeurig of niet beschikbaar zijn en als gevolg daarvan bestaat het risico dat de Beheermaatschappij of, indien van toepassing, de Beleggingsbeheerder een effect of emittent onjuist beoordeelt.

7. Kenmerken van de Aandelen

De aandelen in de vennootschap worden uitgegeven op naam.

De Vennootschap kan in elk Compartiment verschillende Aandelenklassen tot stand brengen waarvan de activa gezamenlijk worden belegd overeenkomstig het beleggingsbeleid van het Compartiment.

Voor elke Aandelenklasse geldt in voorkomend geval een eigen vergoedings- en provisiestructuur, referentiemunt, dividendbeleid, minimumbezit, eigen toelaatbaarheidscriteria of andere specifieke kenmerken. De Vennootschap kan met name aandelen uitgeven die zijn voorbehouden aan particuliere beleggers en aandelen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers. De belangrijkste klassen van Aandelen worden beschreven in de relevante Bijlagen en de volledige lijst met beschikbare Aandelenklassen is te vinden op de website van de Beheermaatschappij: www.cpr-am.lu/Cpr-Invest. De niet-wezenlijke wijzigingen van deze Aandelenklassen worden beschreven op de website van de Beheermaatschappij.

De Aandelen van een Compartiment kunnen naar eigen goeddunken van de Raad van Bestuur worden genoteerd op de Beurs van Luxemburg of op elke andere Gereguleerde markt. De betaling en aflevering kunnen worden beheerd door Clearstream Banking, Euroclear of andere centrale effectenbewaarinstellingen.

7.1. Beschrijving van de Aandelenklassen

De naam van elke Aandelenklasse wordt als volgt bepaald:

1 – Categorieën van Aandelenklassen

Binnen elk Compartiment kan de Vennootschap Aandelenklassen creëren en uitgeven met verschillende kenmerken en vereisten voor de toelating van beleggers. Elke Aandelenklasse wordt in eerste instantie geïdentificeerd door de indeling in één van de klassen van de basisaandelenklassen, zoals beschreven in de onderstaande tabel (de '**Categorieën van basisaandelenklassen**') en daarna door alle toepasselijke suffixen, zoals beschreven in hoofdstuk 7.1.2 'Suffixen van Aandelenklassen'.

Bijvoorbeeld: Aandelenklassen A zijn ontworpen voor Alle beleggers, terwijl Aandelenklassen I zijn ontworpen voor Institutionele beleggers.

De volgende tabel beschrijft de verschillende Categorieën van Basisaandelenklassen.

Categorieën van Basisaandelenklassen	Voorgestelde klasse	Toestemming van RvB vereist	Minimale eerste inschrijving	Minimale vervolginsschrijving	Minimumbezit	Maximumprovisies ⁽¹⁾						
						Aandelentransacties			Per jaar			
						Inschrijving	Omzetting	Inkoop	Abonnementstaks	Beheerprovisies	Beheermaatschappij	Uitkering (incl. taksen)
A	Alle beleggers	Nihil	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	2,10%	Geen
A1	Alle beleggers van sommige landen	Ja (landen)	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	1,70%	Geen
A2	Alle beleggers van sommige landen	Nihil	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	2,50%	Geen
A (gevolgd door 1 tot 3 kleine letters)	Cliënten van specifieke distributeurs	Ja (distributeurs)	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	2,40%	Geen
CA	Alle beleggers: aandelenklassen van liefdadigheidsinstellingen	Nihil	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	2,10%	Geen
E	Early bird institutionele beleggers die de eerste inschrijvers zijn bij oprichting van het fonds totdat een bepaalde drempel of periode bereikt is	Ja (beleggers)	€ 100.000	Eén fractie van een aandeel	€ 100.000	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	0,60%	Geen

Categorieën van Basisaandelen- klassen	Voorgestelde klasse	Toestemming van RvB vereist	Minimale eerste inschrijving	Minimale vervolgin-schrijving	Minimumbezit	Maximumprovisies ⁽¹⁾						
						Aandelentransacties			Per jaar			
						Inschrijving	Omzetting	Inkoop	Abonnementstaks	Beheer-provisies	Beheer-maatschappij	Uitkering (incl. tak-sen)
F	Cliënten van toegelaten distributeurs	Ja (distributeurs)	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Geen	Geen	Geen	0,05%	0,30%	1,50%	1,00%
H	Vorgesteld aan ICBE's, ICB's, mandataris- en pensioeninstellingen opgericht of beheerd in Italië door vennootschappen van de groep Amundi	Ja (portefeuilles)	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	10,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	0,80%	Geen
I	Institutionele beleggers	Nihil	€ 100.000	Eén fractie van een aandeel	€ 100.000	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	1,10%	Geen
I2	Alle institutionele beleggers van sommige landen	Nihil	€ 100.000	Eén fractie van een aandeel	€ 100.000	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	1,50%	Geen
I (gevolgd door 1 tot 3 kleine letters)	Voorbehouden aan specifieke institutionele inschrijvers	Ja	€ 1.000.000	Eén fractie van een aandeel	€ 100.000	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	1,40%	Geen
CI	Institutionele beleggers – Aandelenklassen van liefdadigheidsinstellingen	Nihil	€ 500.000	Eén fractie van een aandeel	€ 500.000	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	1,10%	Geen
SI	Bijzondere institutionele beleggers	Nihil	€ 10.000.000	Eén fractie van een aandeel	€ 10.000.000	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	0,80%	Geen
M (gevolgd door 1 tot 3 kleine letters)	Cliënten van toegelaten distributeurs	Ja (landen en distributeurs)	€ 100.000	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	10,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	1,50%	Geen

Categorieën van Basisaandelen-klassen	Voorgestelde klasse	Toestemming van RvB vereist	Minimale eerste inschrijving	Minimale vervolgin-schrijving	Minimumbezit	Maximumprovisies ⁽¹⁾						
						Aandelentransacties			Per jaar			
						Inschrijving	Omzetting	Inkoop	Abonnementstaks	Beheer-provisies	Beheer-maatschappij	Uitkering (incl. taksen)
O	Multithemafondsen beheerd door de Beheermaatschappij of andere toegelaten portefeuilles	Ja (portefeuilles)	Eén aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén aandeel	10,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	0,00%	Geen
P (met eventueel ander teken)	Alle beleggers in Italië	Nihil	€ 25.000	Eén fractie van een aandeel	€ 25.000	4,00%	4,00%	Geen	0,05%	0,30%	2,00%	Geen
R	Tussenpersonen of aanbieders van individuele portefeuille-beheerdiensten die bij wet of overeenkomst geen incentives mogen ontvangen	Ja (landen of distributeurs)	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	1,10%	Geen
R2	Tussenpersonen of aanbieders van individuele portefeuille-beheerdiensten die bij wet of overeenkomst geen incentives mogen ontvangen	Nihil	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	1,50%	Geen

CR	Tussenpersonen of aanbieders van individuele portefeuille-beheerdiensten die bij wet of overeenkomst geen incentives mogen ontvangen – Aandelenklassen van liefdadigheidsinstellingen	Ja (landen of distributeurs)	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	1,10%	Geen
----	---	------------------------------	-----------------------------	-----------------------------	-----------------------------	-------	-------	------	-------	-------	-------	------

Categorieën van Basisaandelen-klassen	Voorgestelde klasse	Toestemming van RvB vereist	Minimale eerste inschrijving	Minimale vervolgin-schrijving	Minimumbezit	Maximumprovisies ⁽¹⁾						
						Aandelentransacties			Per jaar			
						Inschrijving	Omzetting	Inkoop	Abonnementstaks	Beheer-provisies	Beheer-maatschappij	Uitkering (incl. taksen)
R (gevolgd door 1 tot 3 kleine letters)	Tussenpersonen of aanbieders van individuele portefeuille-beheerdiensten die bij wet of overeenkomst geen incentives mogen ontvangen – met specifieke voorwaarden	Ja (landen of distributeurs)	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	1,40%	Geen
RE	Pensioenregelingen gepromoot door vennootschappen van de groep Amundi	Ja	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	1,50%	Geen
T1	Feederportefeuilles die rechtstreeks of bij volmacht door de Beheer-maatschappij worden beheerd	Ja	100 aandelen	Eén fractie van een aandeel	100 aandelen	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	0,20%	Geen
T2	Feederportefeuilles beheerd door Amundi Japan	Ja	Eén aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	0,60%	Geen
T3	Feederportefeuilles beheerd door toegelaten beheermaat-schappijen	Ja (portefeuilles, beheermaat-schappijen)	10.000 aandelen	Eén fractie van een aandeel	10.000 aandelen	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	0,60%	Geen
U, W (gevolgd door 1 tot 3 kleine letters)	Clënten van toegelaten distributeurs	Ja (distributeurs)	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén fractie van een aandeel	CDSC: 5%	5,00%	Geen	0,05%	0,30%	2,80%	Geen
Z	Portefeuilles met meerdere strategieën beheerd door vennootschappen	Ja (portefeuilles)	Eén aandeel	Eén fractie van een aandeel	Eén aandeel	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	1,00%	Geen

	van de groep Amundi											
N	Portefeuilles beheerd door Amundi Group Companies namens Insurances Companies van de Crédit Agricole Group	Ja	€ 1.000.000	Eén aandeel	€ 1.000.000	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,10%	0,05%	Geen
X (gevolgd door 1 tot 3 kleine letters)	Voorbehouden aan institutionele beleggers	Ja	€ 50.000.000	Eén fractie van een aandeel	€ 50.000.000	5,00%	5,00%	Geen	0,01%	0,30%	0,70%	Geen

⁽¹⁾ Het maximale kostenniveau van elke Aandelenklasse is beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij: www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

⁽²⁾ Behalve voor 'CPR Invest - Global Disruptive Opportunities' met een maximale jaarlijkse vergoeding van 2,10% voor de Beheermaatschappij.

2 – Suffixen (achterevoegsel) van Aandelenklassen

(i) Valutasuffixen

De afkorting van de Valuta van de Aandelenklasse (zoals gedefinieerd in deel 1 'Belangrijkste kenmerken') wordt toegevoegd aan de naam van alle aandelen, ongeacht de valuta waarin ze worden uitgedrukt.

Bijvoorbeeld: in een Compartiment met de euro als Referentievaluta krijgt een in Amerikaanse dollar luidend aandeel dat aan alle beleggers wordt aangeboden de naam: Klasse 'A USD' en een Aandeel dat bestemd is voor alle beleggers, uitgedrukt in euro, krijgt de naam: Klasse 'A EUR'.

(ii) Afdekkingsuffixen

Als het Aandeel wordt afgedekt (7.2 hieronder 'Beleid voor gedekte aandelenklassen') wordt de letter H toegevoegd.

Voorbeeld: een in Amerikaanse dollar luidend Aandeel dat openstaat voor alle beleggers en afgedekt is tegen de Referentievaluta van het Compartiment wordt klasse 'A USDH' genoemd

De letter H kan worden gevolgd door een cijfer dat aangeeft dat het door deze Aandelenklasse gebruikte hedging- of afdekkingsbeleid afwijkt van het hierboven beschreven beleid.

Bijvoorbeeld de klasse 'A USDH1'.

Een beschrijving van de verschillende vormen van hedging- of afdekkingsbeleid is te vinden in punt 7.2.

(iii) Kapitalisatie- of uitkeringsuffixen

De afkortingen **Acc** (voor Accumulating) of **Dist** (voor Distributing) met betrekking tot het uitkeringsbeleid verwijzen naar Kapitalisatieaandelen (Acc) of Uitkeringsaandelen (Dist).

Tot slot wordt bij Aandelen met een doeldividendbedrag de aard en de frequentie van de dividenduitkeringen aangegeven door de volgende afkortingen: MD, QD, YD (zie verder onder 9 'Uitkeringsbeleid').

De volledige lijst met Aandelenklassen die momenteel beschikbaar zijn in elk Compartiment is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

7.2. Beleid inzake met valuta afgedekte aandelenklassen

Zoals vermeld in hoofdstuk 4.4 kan elk Compartiment overeenkomstig zijn beleggingsbeleid gebruikmaken van derivaten voor risicodekkingsdoeleinden om zich in te dekken tegen de verschillende soorten risico's en in het bijzonder voor de hedging van valutarisico's.

De afdekking is erop gericht het valutarisico te verminderen, maar niet volledig te elimineren. Deze transacties hebben geen invloed op het beheer van de beleggingen van het Compartiment dat afgedekte Aandelenklassen aanbiedt aangezien zij van toepassing zijn op de netto-inventariswaarde (NIW) van de afgedekte Aandelenklasse en niet op de onderliggende activa.

Beleggers die in de valuta-gehedgede Aandelenklassen zijn belegd, kunnen een blootstelling aan valuta aanhouden. De beleggers moeten zich ervan rekenschap geven dat de hedging op het niveau van de Aandelenklasse verschilt van de diverse afdekkingsstrategieën die de Beleggingsbeheerder op portefeuilleniveau kan toepassen.

- Beleid betreffende de afgedekte Aandelenklassen voor de Aandelenklassen met de letter H (niet gevolgd door een cijfer)

De afgedekte aandelenklassen beogen het valutarisico af te dekken (hedgen) tussen de NIW uitgedrukt in de valuta van de Aandelenklasse en de Referentievaluta van het Compartiment.

- Beleid betreffende de afgedekte Aandelenklassen voor de aandelenklasse met de letter H en het cijfer 1: H1

Deze gehedgede Aandelenklasse heeft tot doel het valutarisico af te dekken tussen de 3 valuta's USD, JPY en GBP en de valuta waarin deze Aandelenklasse is uitgedrukt. De hedging wordt uitgevoerd op basis van de weging van elke valuta aan het einde van elke maand in de MSCI World-index waarin de GBP, JPY en USD voor 100% afgedekt zijn in de valuta waarin deze Aandelenklasse uitgedrukt is. Deze weging wordt maandelijks herzien. De afgedekte bedragen kunnen verschillen van de reële valutablootstelling van de portefeuille. Beleggers mogen dus niet vergeten dat zij met deze afdekkingsmethode blootgesteld blijven aan het valutarisico.

- Beleid betreffende de afgedekte Aandelenklassen voor de Aandelenklasse met de letter H en het cijfer 2: H2

Deze afgedekte Aandelenklasse streeft ernaar het valutarisico af te dekken tussen enerzijds de valutablootstelling die voortvloeit uit het aandelenbezit in het Compartiment en anderzijds de uitdrukkingvaluta van de Aandelenklasse.

8. Uitgifte, inkoop en omzetting van Aandelen

8.1. Aanvragen tot inschrijving op en inkoop en omzetting van aandelen

Tenzij anders bepaald in de toepasselijke Bijlage voor een specifiek Compartiment moeten de aanvragen tot inschrijving op Aandelen door In aanmerking komende beleggers net als de aanvragen tot inkoop en omzetting van de Aandelen worden verzonden naar een gemachtigde distributieagent, een agent voor onderhandse plaatsing of naar de Vennootschap op het adres van haar hoofdkantoor in Luxemburg. De aanvragen kunnen ook per fax of, naar keuze van de Vennootschap, via andere telecommunicatiemiddelen worden verzonden. Aanvraagformulieren zijn verkrijgbaar bij de Vennootschap.

Tenzij in de Bijlagen bij het Prospectus voor elk Compartiment anders is bepaald, worden de aanvragen tot inschrijving, inkoop en omzetting tussen Compartimenten verwerkt op de Waarderingsdag waarop ze zijn ontvangen op voorwaarde dat ze binnenkomen vóór het in de desbetreffende Bijlage vermelde Limietuur.

Aanvragen die na dat tijdstip worden ontvangen, worden op de volgende Waarderingsdag aanvaard. Bijgevolg worden de aanvragen tot inschrijving op en tot inkoop en omzetting van Aandelen verwerkt op basis van een onbekende Netto-inventariswaarde die voorafgaat aan de bepaling van de Netto-inventariswaarde op de desbetreffende dag.

De Vennootschap staat geen praktijken van market timing toe (zoals bepaald in de omzendbrief CSSF 04/146), noch praktijken van buitensporige kortetermijntransacties. De Vennootschap heeft het recht elke aanvraag tot inschrijving op of tot omzetting van Aandelen afkomstig van een belegger die zich schuldig maakt aan of verdacht wordt van dergelijke praktijken, af te wijzen en alle maatregelen te nemen die zij passend of noodzakelijk acht.

De inschrijving op en de inkoop en omzetting van de Aandelen van een Compartiment worden altijd opgeschort wanneer de Vennootschap de berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van dit Compartiment opschort.

De Vennootschap mag een overeenkomst afsluiten met de distributieagent waarbij deze laatste de bevoegdheid krijgt de distributie te subdelegeren en verklaart te handelen als gevolmachtigde (nominee) of gevolmachtigden te benoemen voor beleggers die door hun tussenkomst op Aandelen inschrijven. In dat geval kan de distributeur of de handelsagent inschrijvingen op en inkopen en omzettingen van Aandelen uitvoeren in naam van de gevolmachtigde, maar voor rekening van de beleggers die natuurlijke personen zijn, en vragen deze transacties op naam van de gevolmachtigde te registreren in het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap.

De gevolmachtigde houdt zijn eigen dossiers bij en verstrekt de belegger op individuele basis informatie over het aantal Aandelen van de Vennootschap dat hij in bezit heeft. Tenzij de nationale wetgeving of gebruiken het verbieden, mogen de beleggers rechtstreeks bij de Vennootschap inschrijven op Aandelen zonder een beroep te doen op de diensten van een gevolmachtigde.

Tenzij in de wetgeving van hun land anders is voorgeschreven, hebben de Aandeelhouders die Aandelen bezitten op een door een distributeur bijgehouden nominatieve rekening (nominee account) altijd het recht hun eigendomsrecht op deze Aandelen op te eisen.

8.2. Uitstel van inkopen en omzettingen van Aandelen

Als het totaal van de aanvragen tot inkoop en omzetting met betrekking tot een Compartiment op een Waarderingsdag meer bedraagt dan 10% van de totale waarde van de voor dit Compartiment uitgegeven Aandelen, kan de Vennootschap beslissen het overschot aan aanvragen tot inkoop en omzetting uit te stellen tot de volgende Waarderingsdag. Op de volgende Waarderingsdag(en) worden de uitgestelde aanvragen bij voorrang verwerkt ten opzichte van latere aanvragen, en wel tot het moment dat de eerste aanvragen volledig zijn afgehandeld.

8.3. Afwikkeling

Als de banken op de in de Bijlagen bepaalde Afwikkelingsdag niet geopend zijn of het interbancaire afwikkelingssysteem niet operationeel is in het land van de Referentievaluta van de betrokken Aandelenklasse, vindt de afwikkeling plaats op de eerstvolgende Werkdag waarop deze banken en afwikkelingssystemen geopend zijn. De bevestiging dat inschrijvingen, inkopen en omzettingen zijn uitgevoerd, wordt doorgaans verstuurd op de Werkdag die volgt op de uitvoering van de transactie. Inkopen worden enkel en alleen als afgewikkeld beschouwd nadat het originele aanvraagformulier en daarmee samenhangende betaling van de inschrijving van de Aandeelhouder zijn ontvangen en nadat alle nodige controles ter bestrijding van het witwassen van geld zijn uitgevoerd. De opbrengst van de inkoop wordt uitbetaald bij ontvangst van per fax verstuurd instructies indien deze betaling wordt gestort op de rekening die de Aandeelhouder vermeld heeft op het door hem ingevulde originele formulier. Wijzigingen in de registratiegegevens en betalingsinstructies van de Aandeelhouder kunnen echter alleen worden doorgevoerd na ontvangst van de originele documentatie.

8.4. Minimumbedragen voor inschrijving op en bezit van Aandelen en gerechtigheidscriteria

Er kan een minimumbedrag worden opgelegd voor de eerste en daaropvolgende inschrijving net als voor het bezit van aandelen in elke klasse, zoals nader bepaald in de Bijlagen van het Prospectus voor de belangrijkste Aandelenklassen of op de website van de Beheermaatschappij met betrekking tot alle beschikbare Aandelenklassen. De Vennootschap heeft het recht om van tijd tot tijd afstand te doen van de toepasselijke minimale inschrijvingsbedragen of deze te verlagen.

Het recht op overdracht, inkoop of omzetting van de Aandelen is onderworpen aan de naleving van de voorwaarden (inclusief alle voorwaarden die betrekking hebben op het minimumbedrag voor inschrijving of bezit en op de gerechtigheidscriteria) die van toepassing zijn op de volledige Vennootschap, net als op de Aandelenklasse waarop de inkopen en omzettingen betrekking hebben en op de doelcategorie waarin de Aandelen worden omgezet.

Onverminderd de beperkingen die van toepassing zijn op Onbevoegde personen, kan de Raad van Bestuur te allen tijde beslissen over te gaan tot gedwongen inkoop van alle Aandelen van de Aandeelhouders die in het bezit zijn van een bedrag dat lager ligt dan het in de toepasselijke Bijlage bij het Prospectus bepaalde minimumbedrag voor de belangrijkste Aandelenklassen of op de website van de Beheermaatschappij voor alle beschikbare Aandelenklassen, of die niet voldoen aan de hierboven gedefinieerde gerechtigheidscriteria. In dit geval krijgt de betrokken Aandeelhouder één maand voorafgaande kennisgeving om het vereiste minimumbedrag aan bezit te bereiken of om te voldoen aan de gerechtigheidscriteria.

Indien een aanvraag tot inkoop of omzetting ertoe leidt dat de belegging van de Aandeelhouder onder het minimumbedrag aan bezit zakt voor deze Aandelenklasse, wordt deze aanvraag naargelang het geval verwerkt als aanvraag tot inkoop of omzetting van het totale bedrag dat de Aandeelhouder in deze Aandelenklasse bezit. De Vennootschap kan de aanvraag weigeren als deze betrekking heeft op een overdracht van Aandelen.

Onverminderd de beperkingen die van toepassing zijn op Onbevoegde personen, kan de Vennootschap elke aanvraag tot inschrijving op Aandelen weigeren of slechts een deel van de aanvraag aanvaarden. De Vennootschap kan ook het bezit van haar

Aandelen door elke persoon, vennootschap of rechtspersoon beperken of verhinderen indien dit bezit naar haar oordeel (i) de belangen van de Vennootschap schaadt, (ii) mogelijk in strijd is met enige Luxemburgse of buitenlandse wet- of regelgeving, (iii) voor de Vennootschap nadelige fiscale of financiële gevolgen kan hebben waaraan zij anders niet zou zijn blootgesteld, of (iv) indien deze persoon, vennootschap of rechtspersoon niet voldeed aan de gerechtigheidscriteria voor een bepaalde Aandelenklasse. De Raad van Bestuur bepaalt op welke personen, vennootschappen of rechtspersonen dit van toepassing is.

De Vennootschap heeft het recht de Aandelen van de Aandeelhouder naar eigen inzicht in te kopen indien zij zich ervan bewust wordt dat een Aandeelhouder Aandelen bezit in strijd met enige wet- of regelgeving of in omstandigheden die negatieve fiscale of regelgevingsimplicaties hebben of kunnen hebben voor de Vennootschap of voor de Aandeelhouders, of dat dit bezit van Aandelen door de Aandeelhouder anderszins afbreuk kan doen aan de belangen van de Vennootschap of dat de Aandeelhouder een Onbevoegde persoon is geworden. De Raad van Bestuur mag de beleggers alle informatie vragen die naar zijn oordeel nuttig kan zijn om op elk moment na te gaan of die belegger voldoet aan de gerechtigheidscriteria die moeten worden nageleefd om in de Vennootschap te beleggen.

De Aandeelhouders zijn verplicht voorafgaand aan de verwerving van de Aandelen schriftelijk te bevestigen dat zij geen Onbevoegde personen zijn. De Aandeelhouders moeten de Vennootschap onmiddellijk op de hoogte stellen wanneer zij Onbevoegde personen zijn of worden, wanneer zij in strijd met de wet- en regelgeving Aandelen bezitten of in situaties die negatieve fiscale of regelgevingsimplicaties kunnen hebben voor de Vennootschap of voor de Aandeelhouders, of wanneer dit bezit van Aandelen anderszins afbreuk kan doen aan de belangen van de Vennootschap.

8.5. Contingente overgedragen verwervingskosten (CDSC)

Voor sommige Aandelenklassen worden op de inkoopprijs van de teruggekochte Aandelen gedurende een bepaalde periode na de verwerving overgedragen verwervingskosten ingehouden. De onderstaande tabel verduidelijkt hoe de overgedragen verwervingskosten percentsgewijs worden berekend voor elke Aandelenklasse waarvoor deze kosten worden ingehouden.

Aandelenklasse	CDSC-tarieven
Klasse 'U'	Max. 2% voor inkopen in het jaar van verwerving, 1,5% voor inkopen in het tweede jaar, 1% voor inkopen in het derde jaar en 0,5% voor inkopen in het vierde jaar
Klasse 'W'	Max. 2,25% voor inkopen in het jaar van verwerving, 1,8% voor inkopen in het tweede jaar, 1,35% voor inkopen in het derde jaar, 0,90% voor inkopen in het vierde jaar en 0,45% voor inkopen in het vijfde jaar
Klasse 'W2'	Max. 2,65% voor inkopen in het jaar van verwerving, 2,12% voor inkopen in het tweede jaar, 1,59% voor inkopen in het derde jaar, 1,06% voor inkopen in het vierde jaar en 0,53% voor inkopen in het vijfde jaar

De Aandeelhouders moeten er rekening mee houden dat de bezitstermijn in jaren van de desbetreffende Aandelen als volgt wordt bepaald:

- (a) de verjaardag van de inschrijvingsdatum wordt gebruikt.
- (b) de Aandelen die het langst worden aangehouden, worden het eerst teruggekocht.
- (c) de bij een omzetting door een Aandeelhouder ontvangen Aandelen behouden de bezitstermijn(en) overeenstemmend met die van de omgezette Aandelen.
- (d) wanneer een Aandeelhouder Aandelen, waarop op verschillende momenten is ingeschreven, converteert naar Aandelen van een ander Compartiment, zal de Administratief Agent de Aandelen die gedurende de langste periode worden aangehouden, converteren

De aandelen die worden verworven door dividenden of uitkeringen te herbeleggen zijn niet onderworpen aan de overgedragen verwervingskosten, net zo min als de Aandelen van de Klassen 'U' die worden teruggekocht wegens overlijden of invaliditeit van één of alle Aandeelhouders (in geval van medebezit).

Een omzetting van een CDSC-aandelenklasse kan alleen worden uitgevoerd naar dezelfde CDSC-aandelenklasse van een ander subfonds.

Het bedrag aan overgedragen verwervingskosten is gebaseerd op de actuele marktwaarde of, indien lager, de inkoopprijs van de teruggekochte Aandelen. Indien bijvoorbeeld een in waarde gestegen Aandeel wordt teruggekocht tijdens de periode waarop de overgedragen verwervingskosten betrekking hebben, worden deze kosten uitsluitend bepaald op basis van de oorspronkelijke aankoopprijs.

Om te bepalen of op een inkoop overgedragen verwervingskosten verschuldigd zijn, koopt het Compartiment bij voorrang de Aandelen terug die niet aan overgedragen verwervingskosten zijn onderworpen en vervolgens de Aandelen die het langst in het bezit zijn over de periode waarop de overgedragen verwervingskosten worden toegepast. Alle verschuldigde overgedragen verwervingskosten worden door de Administratief agent ingehouden en betaald aan de Beheermaatschappij waaraan deze kosten verschuldigd zijn.

Na het laatste verjaardagsjaar van de originele inschrijvingsdatum voor Aandelen 'U' waarop contingente overgedragen verwervingskosten verschuldigd zijn (volgens de bovenstaande tabel is dit voor de aandelenklasse 'U' de vierde verjaardag), moeten deze Aandelen automatisch en kosteloos worden omgezet in overeenstemmende Aandelen 'A' (luidend in dezelfde valuta en onderworpen aan hetzelfde uitkeringsbeleid) binnen hetzelfde Fonds. In bepaalde rechtsgebieden kan deze omzetting aanleiding geven tot fiscale verplichtingen voor de aandeelhouders. Aan de aandeelhouders wordt gevraagd hierover advies in te winnen bij hun belastingconsulent.

8.6. Uitgifte van Aandelen

Op elke Waarderingsdag van het betrokken Compartiment kan op de Aandelen worden ingeschreven. De Aandelen worden toegekend tegen de inschrijvingsprijs van de desbetreffende Klasse, m.a.w. de Netto-inventariswaarde van een Aandeel uit deze Aandelenklasse, zoals bepaald op de toepasselijke Waarderingsdag waarop de aanvraag is aanvaard, en in voorkomend geval vermeerderd met een inschrijvingsprovisie. Elke aanvraag tot inschrijving is onherroepelijk.

Als de Aandelen van een Compartiment onderworpen zijn aan een inschrijvingsprovisie, wordt dat nauwkeurig aangegeven in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus wat de belangrijkste Aandelenklassen betreft, of op de website van de Beheermaatschappij voor alle beschikbare Aandelenklassen.

De Vennootschap heeft in voorkomend geval het recht de inschrijvingsprovisie te innen. Bij gebrek aan betaling op de Afwikkelingsdatum, zoals gespecificeerd in de Bijlage, kan de Vennootschap een rechtsvordering instellen tegen de in gebreke blijvende belegger of diens financiële tussenpersoon dan wel de voor haar daaruit voortvloeiende kosten of verliezen in mindering brengen op het bedrag dat door de in gebreke blijvende belegger in Aandelen van de Vennootschap wordt aangehouden.

Elke bedrag waar de belegger recht op heeft, blijft hoe dan ook renteloos in bewaring bij de Vennootschap tot op het ogenblik dat de betaling wordt ontvangen.

De Administratief agent moet de betaling van de Aandelen ontvangen hebben in de desbetreffende Referentievaluta van de Aandelenklasse in kwestie op of voor de Afwikkelingsdatum, zoals nader bepaald in de desbetreffende Bijlage. De aanvragen tot inschrijving in een van de belangrijkste vrij converteerbare valuta's worden naar goeddunken van de Raad van Bestuur aanvaard met dien verstande dat de belegger de wisselkosten moet betalen die worden gemaakt om het inschrijvingsbedrag om te rekenen in de Referentievaluta van de betrokken Aandelenklasse.

De beleggers wordt aangeraden de inschrijvingstermijnen en -voorwaarden te raadplegen die verkrijgbaar zijn bij de Vennootschap.

De Vennootschap kan ook de distributie van een bepaalde Klasse of Compartiment beperken tot specifieke landen. De Vennootschap kan ook beperkingen opleggen aan de distributie van Aandelen van de Vennootschap door niet-erkende distributeurs of agenten.

De Vennootschap kan, naar eigen goeddunken, de aanvaarding van een inschrijving op Aandelen uit een aan institutionele beleggers voorbehouden Aandelenklasse uitstellen tot de datum waarop zij de documenten heeft ontvangen waaruit blijkt dat de belegger het statuut van institutionele belegger heeft.

De Raad van Bestuur kan beslissen de aankoop van Aandelen van bepaalde Compartimenten te beperken, bijvoorbeeld wanneer een Compartiment en/of zijn

beleggingsstrategie 'in zijn mogelijkheden beperkt is' of wanneer zulks in het belang is van dit Compartiment en/of zijn Aandeelhouders, waaronder inbegrepen, maar niet beperkt tot (bijvoorbeeld) in het geval dat een Compartiment of diens beleggingsstrategie een dusdanige omvang bereikt dat naar het oordeel van de Beheermaatschappij afbreuk kan worden gedaan aan het vermogen om zijn beleggingsstrategie uit te voeren, om geschikte beleggingen te vinden of om zijn beleggingen efficiënt te beheren.

Als een Compartiment de grens van zijn mogelijkheden bereikt, kan de Raad van Bestuur incidenteel beslissen dit Compartiment of enige Aandelenklasse ten aanzien van alle Aandeelhouders voor nieuwe inschrijvingen te sluiten gedurende een bepaalde periode of totdat de Raad van Bestuur anders beslist. Indien het Compartiment daarna terugkeert binnen de grenzen van zijn mogelijkheden, waaronder zonder enige beperking inbegrepen (bij wijze van voorbeeld) als gevolg van inkopen of bewegingen op de effectenbeurzen, kan de Raad van Bestuur naar eigen goeddunken het Compartiment of welke Aandelenklasse ook tijdelijk of permanent heropenen.

Nadere informatie over de beperking op enig ogenblik van de aankopen van Aandelen van een Compartiment is te vinden op de volgende website: <http://www.cpr-am.com>. De Vennootschap kan ermee instemmen Aandelen uit te geven als tegenprestatie voor een bijdrage in effecten, en wel met inachtneming van de Luxemburgse wetgeving die de verplichting oplegt om een waarderingsverslag van de erkende bedrijfsrevisor (*'réviseur d'entreprises agréé'*) te verstrekken en op voorwaarde dat de effecten overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van het betrokken Compartiment.

8.7. Procedures ter bestrijding van het witwassen van geld

De internationale voorschriften en de wet- en regelgeving van het Groothertogdom Luxemburg – inclusief, maar niet beperkt tot de wet van 12 november 2004 betreffende de bestrijding van het witwassen van geld en van terrorismefinanciering, zoals gewijzigd, en de CSSF-verordening 12-02 en de rondzendbrieven van de CSSF – leggen alle professionals in de financiële sector verplichtingen op om te voorkomen dat instellingen voor collectieve belegging worden gebruikt met het doel geld wit te

wassen of terrorisme te financieren. Bijgevolg moet de registerhouder van een Luxemburgse instelling voor collectieve belegging in principe de identiteit van de inschrijvers controleren overeenkomstig de Luxemburgse wet- en regelgeving. De registerhouder kan de inschrijvers vragen elk document over te leggen dat naar zijn oordeel noodzakelijk is om hun identiteit vast te stellen en om te voldoen aan de wet- en regelgeving die van toepassing is op de Vennootschap en in het bijzonder de bepalingen van de FACTA-wet.

In het geval van natuurlijke personen moeten de inschrijvingsaanvragen met name vergezeld gaan van een voor eensluidend gewaarmerkt afschrift van het paspoort of de identiteitskaart van de belegger en, in het geval van rechtspersonen, van een voor eensluidend gewaarmerkt afschrift van de statuten van de belegger en, in voorkomend geval, van een uittreksel uit het handelsregister of van andere documenten die kunnen worden gevraagd ter verificatie van de identiteit en het adres van de natuurlijke persoon of rechtspersoon.

Deze identificatieprocedure moet worden nageleefd door CACEIS Bank Luxembourg, bijkantoor in Luxemburg, dat optreedt als Administratief agent (of door de betrokken transferagent en registerhouder) indien rechtstreeks bij de Vennootschap wordt ingeschreven, of indien de door de Vennootschap ontvangen inschrijving uitgaat van een tussenpersoon die zijn woon- of verblijfplaats heeft in een land waar geen gelijkwaardige verplichting tot identificatie van de beleggers geldt als uit hoofde van de regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld.

Indien een inschrijver de vereiste documenten niet of te laat indient, wordt de aanvraag tot inschrijving (of in voorkomend geval tot inkoop) geweigerd. Noch de instelling voor collectieve belegging, noch de registerhouder kan aansprakelijk worden gesteld voor het feit dat transacties met vertraging of helemaal niet worden verwerkt in het geval dat de inschrijver de vereiste documenten niet of slechts ten dele heeft ingediend.

8.8. Inkoop van Aandelen

Aanvragen voor de inkoop van Aandelen kunnen worden gedaan op elke dag die een Waarderingsdag is voor het desbetreffende Compartiment. De inkopen worden uitgevoerd tegen de inkoopprijs van de desbetreffende Aandelenklasse, zijnde de

Netto-inventariswaarde van een Aandeel uit deze Categorie, zoals bepaald op de toepasselijke Waarderingsdag waarop de aanvraag is aanvaard, en in voorkomend geval na aftrek van een inkoopprovisie. Elk verzoek tot inkoop is onherroepelijk.

De Vennootschap kan elke authenticatieprocedure uitvoeren die zij passend acht in verband met een aanvraag tot inkoop. Dit heeft als doel het risico op fouten en fraude voor de Vennootschap, haar agenten of aandeelhouders te beperken. Indien de Vennootschap de authenticatieprocedures niet naar haar tevredenheid heeft kunnen uitvoeren, kan zij de verwerking van de betalingsinstructies uitstellen tot deze procedures correct zijn afgewerkt.

Deze vertraging heeft geen invloed op de Waarderingsdag waarop de aanvraag tot inkoop wordt aanvaard, noch op de uit te voeren inkoop. De Vennootschap kan niet aansprakelijk worden gesteld ten opzichte van de Aandeelhouder of wie dan ook indien zij de uitvoering van de inkoop uitstelt dan wel weigert in de gegeven omstandigheden aan de inkoopinstructies gevolg te geven.

Tenzij in de desbetreffende Bijlage anders is bepaald, worden de inkopen doorgaans betaald via bankoverschrijving in de Referentievaluta van de Aandelenklasse binnen twee (2) Werkdagen volgend op de betrokken Waarderingsdag. De Vennootschap is niet aansprakelijk voor de termijnen of kosten van de ontvangende bank, noch van het afwikkelingssysteem. Een Aandeelhouder kan vragen, op eigen kosten en mits de Vennootschap daarmee instemt, de opbrengst van de inkoop te ontvangen in een andere munteenheid dan de Referentievaluta van de betrokken Aandelenklasse.

Indien de opbrengst van de inkoop vanwege uitzonderlijke omstandigheden niet kan worden gestort binnen de hierboven vermelde termijn, wordt de betaling zo snel mogelijk uitgevoerd, binnen tien (10) Werkdagen, of tegen de inkoopprijs die op de betrokken Waarderingsdag is berekend, met dien verstande dat de Raad van Bestuur permanent toeziet op de algemene liquiditeitspositie van de Vennootschap.

Indien de Aandelen van een Compartiment het voorwerp uitmaken van een inkoopprovisie, wordt dat nauwkeurig aangegeven in de Bijlagen bij het Prospectus wat de belangrijkste Aandelenklassen betreft, of op de website van de Beheermaatschappij wat alle beschikbare Aandelenklassen betreft. De Vennootschap heeft in voorkomend geval het recht een inkoopprovisie te innen.

De door de Vennootschap teruggekochte Aandelen worden nietig verklaard.

Indien de Raad van Bestuur dit beslist, heeft de Vennootschap het recht de inkoopprijs anders dan in geld te betalen door de Aandeelhouder, voor zover die daarmee instemt, effecten toe te kennen uit de activaportefeuille van deze Aandelenklasse(n) met een waarde gelijk aan die van de in te kopen Aandelen, zoals die wordt bepaald op de Waarderingsdag waarop de inkoopprijs wordt berekend. De aard en het type van de in dit geval over te dragen activa worden op billijke en redelijke basis bepaald zonder afbreuk te doen aan de belangen van de andere houders van Aandelen van de betrokken Aandelenklasse(n). De bedrijfsrevisor van de Vennootschap moet een bijzonder verslag over de vastgestelde waardering opmaken. De kosten van een dergelijke overdracht zijn voor rekening van de ontvanger.

8.9. Omzetting van Aandelen

Onverminderd de bepalingen in dit Prospectus hebben de Aandeelhouders het recht hun Aandelen van een van de Aandelenklassen van een Aandelencompartiment voor het geheel of ten dele om te zetten in Aandelen van een andere Aandelenklasse van dit Compartiment of van een ander Compartiment door een aanvraag tot omzetting in te dienen op gelijke wijze als een aanvraag tot inschrijving op of tot inkoop van Aandelen. Omzettingen binnen de Vennootschap zijn toegestaan mits de Aandeelhouder voldoet aan de voorwaarden inzake toelaatbaarheid en minimumbezit die zijn vastgesteld in de Bijlagen bij dit Prospectus voor de belangrijkste Aandelenklassen of op de website van de Beheermaatschappij voor alle beschikbare Aandelenklassen alsook aan de andere voorwaarden die op de beoogde Aandelenklasse van toepassing zijn.

Procedure voor de omzetting van de Aandelen binnen de Vennootschap:

Een omzetting kan worden aangevraagd op een gemeenschappelijke Waarderingsdag voor de oorspronkelijke Aandelenklasse en de beoogde Aandelenklasse. Het aantal aandelen dat bij omzetting wordt uitgegeven, is gebaseerd op de inkoopprijs van de oorspronkelijke klasse en de netto-inventariswaarde van de beoogde klasse. In voorkomend geval vermeerderd met de omzettingskosten die in de desbetreffende Bijlage bij het Prospectus vermeld staan. Hierbij kan de betrokken distributeur een omzettingsprovisie toepassen gaande tot 5% van de waarde van de bij omzetting ontvangen aandelen en bepaald op basis van de toepasselijke netto-inventariswaarde.

Deze omzettingsprovisie is niet van toepassing wanneer de Aandelen worden omgezet in een Klasse zonder inschrijvingskosten. De Vennootschap heeft het recht alle kosten verbonden aan de omzettingen en alle afrondingen te ontvangen. Elke aanvraag tot omzetting is onherroepelijk.

8.10. Overdracht van Aandelen

Onverminderd de hierin gestelde begrenzingsen zijn de Aandelen vrij overdraagbaar en delen zij allemaal gelijkmatig in de winst en de afwikkelingsopbrengst van de betrokken Aandelenklasse.

Doorgaans worden Aandelen overgedragen door een overdrachtsinstrument in geschikte vorm af te geven aan de distributeur, de handelsagent of de Vennootschap. Bij ontvangst van de aanvraag tot overdracht en na onderzoek van het (de) endossement(en) kan worden gevraagd de handtekening(en) te laten waarmerken door een bank, makelaar of erkende notaris.

Het recht op overdracht van Aandelen is onderworpen aan de voorwaarden inzake minimumbelegging en -bezit zoals die hierboven en in de Bijlagen vermeld staan.

Aandeelhouders wordt aangeraden contact op te nemen met de betrokken distributeur, verkoopagent of de Vennootschap voordat ze een overdracht aanvragen om zeker te zijn dat ze over de correcte documentatie beschikken voor de transactie.

8.11. Inschrijvingen via een spaarplan

In sommige landen kunnen beleggers via verschillende opeenvolgende inschrijvingen op Aandelen inschrijven door middel van regelmatige spaarplannen. Orders tot inschrijving, overdracht, conversie en/of inkoop van Aandelen kunnen op geaggregeerde basis worden verzonden in naam van lokale Distributeurs namens onderliggende beleggers onder het mandaat waarnaar wordt verwezen in de verkoopdocumentatie en aanvraagformulieren die kunnen worden verkregen van de Distributeurs die zijn aangesteld door de Vennootschap in de relevante rechtsgebieden. De Aandelen worden op naam van deze onderliggende beleggers geregistreerd in het Aandelenregister van de Vennootschap namens deze lokale distributeurs.

Er kan worden verwezen naar aandelen van de Vennootschap als in aanmerking komende beleggingen voor Italiaanse retailbeleggers via een lokaal spaarplan dat door Italiaanse lokale banken wordt aangeboden in overeenstemming met de Italiaanse wet- en regelgeving. De plaatselijke betaalagenten zorgen voor een doeltreffende scheiding tussen Italiaanse beleggers die beleggen via een spaarplan en de andere Italiaanse beleggers.

9. Uitkeringsbeleid

De Raad van Bestuur geeft binnen elk Compartiment uitkerende Aandelenklassen en/of kapitaliserende Aandelenklassen uit. De beschrijving daarvan is te vinden in de Bijlage voor elk Compartiment wat de belangrijkste Aandelenklassen betreft, of op de website van de Beheermaatschappij voor alle beschikbare Aandelenklassen. Wat de kapitalisatieaandelen betreft, is de Raad van Bestuur van plan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering aan te bevelen de desbetreffende nettoactiva te herbeleggen. De netto-opbrengsten en nettomeerwaarden verhogen de netto-inventariswaarde van de betrokken Aandelen (principe van waardeangroei of vermogensaanwas).

Aandelen met het suffix 'Dist' zonder enig ander dividendgerelateerd suffix (zie 7.1 'Beschrijving van de Aandelenklassen') kondigen een jaardividend aan. Voor deze Aandelen wordt geen dividenddoel vastgesteld. De Vennootschap is voor deze Aandelen van plan alle nettobeleggingsopbrengsten die toerekenbaar zijn aan de Uitkeringsaandelen van elk Compartiment grotendeels uit te keren. Verder kan ook een deel van alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde kapitaalwinsten worden uitgekeerd.

De Vennootschap kan Aandelen uitgeven waarvoor een streefbedrag is vastgesteld voor het dividend. Een dividenddoel is een streefbedrag dat de Vennootschap voor het Aandeel wil uitkeren, zij het zonder enige garantie.

Aandelen met het suffix 'MD', 'QD' of 'YD' (zie 7.1 'Beschrijving van de Aandelenklassen') kondigen een streefbedrag aan voor het dividend en voorzien in maandelijkse (MD),

driemaandelijks (QD) of jaarlijkse (YD) dividenduitkeringen. Het dividenddoel kan worden uitgedrukt in een willekeurige valuta of als percentage van de NIW. Om een dividenddoel te bereiken, kan voor een Aandeel uiteindelijk een bedrag worden uitgekeerd dat hoger of lager ligt dan zijn nettobeleggingsopbrengst. Niet alleen een deel van alle gerealiseerde of niet-gerealiseerde kapitaalwinsten, maar ook het kapitaal kan worden uitgekeerd. Dit betekent dat de betrokken Aandeelhouders mogelijk een deel van hun kapitaal kunnen terugkrijgen in de vorm van een dividend. Meer informatie over de dividendkalender en -doelstellingen is te vinden op de website van de Beheermaatschappij: www.cpr-am.com

Dividenden worden aangekondigd en in contanten uitbetaald in de Referentievaluta van de Aandelenklasse. Op schriftelijke instructie aan de Transferagent kunnen de Aandeelhouders ervoor opteren hun dividenden te herbeleggen in de aandelenklasse waarop de dividenden in kwestie betrekking hebben.

De Raad van Bestuur heeft een 'egalisatiebeleid' goedgekeurd dat geldt voor de inschrijvingen op en innkopen van Aandelen van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur kan ook beslissen tussentijdse dividenden (interim-dividenden) uit te keren in de vorm van liquide middelen in de relevante valuta van de Categorie.

Er wordt geen dividend uitgekeerd als dit er toe leidt dat het totale nettoactief van de Vennootschap lager is dan EUR 1.250.000.

Er kunnen dividenden worden uitgekeerd bij beslissing van de Aandeelhouders op de jaarlijkse algemene vergadering, mits een meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde personen daarvoor stemt en, binnen de beperkingen van de wetgeving, bij gelijkaardige beslissing met dezelfde meerderheid van de Aandeelhouders van het betrokken Compartiment.

Dividenden die na vijf jaar na de datum van verklaring niet zijn opgeëist, vervallen en worden teruggestort aan de Vennootschap in het relevante Compartiment.

10. Beheer en bestuur

De bestuurders van de Vennootschap en de Beheermaatschappij zijn belast met het beheer van en het toezicht op de Vennootschap en, meer in het bijzonder, met de uitwerking van het beleggingsbeleid.

10.1. Beheermaatschappij

De Beheermaatschappij handelt te allen tijde in het beste belang van de Aandeelhouders en overeenkomstig de bepalingen van de Wet, dit Prospectus en de Statuten van de Vennootschap.

In de uitvoering van haar verplichtingen, zoals vastgesteld in de Wet en de Overeenkomst inzake beheerdiensten, kan de Beheermaatschappij haar functies en opdrachten voor het geheel of ten dele aan derden delegeren mits zij de aansprakelijkheid op zich neemt voor en toezicht uitoefent op haar gedelegeerden. De benoeming van derden moet worden goedgekeurd door de Vennootschap en de CSSF. Het feit dat de Beheermaatschappij haar functies en opdrachten aan derden heeft gedelegeerd, doet niets af aan haar aansprakelijkheid ter zake.

De Beheermaatschappij zorgt er ook voor dat de Vennootschap de beleggingsbeperkingen naleeft en ziet toe op de implementatie van het beleggingsbeleid van elk Compartiment.

De dienstverleners van de Vennootschap brengen periodiek verslag uit aan Beheermaatschappij over de diensten die zij verlenen. Bovendien brengt de Beheermaatschappij regelmatig zelf verslag uit aan de Raad van Bestuur en stelt zij deze laatste onverwijld in kennis van elke niet-naleving van de beleggingsbeperkingen door de Vennootschap.

De Beheermaatschappij kan optreden als beheermaatschappij van andere collectieve beleggingsinstellingen van het open type. De namen van deze andere collectieve beleggingsinstellingen zijn beschikbaar op aanvraag.

De vergoeding voor de diensten van de Beheermaatschappij wordt nauwkeurig vastgelegd in de desbetreffende Bijlagen bij dit Prospectus wat de belangrijkste Aandelenklassen betreft, of op de website van de Beheermaatschappij wat alle beschikbare Aandelenklassen betreft.

10.2. Belangenconflicten

Om de soorten belangenconflicten te identificeren die zich bij het verlenen van diensten of het uitoefenen van activiteiten kunnen voordoen en om te bepalen in hoeverre deze de belangen van de Vennootschap kunnen schaden, hanteert de

Beheermaatschappij als minimumcriterium de mogelijkheid dat zij zelf, een betrokkene of een persoon die direct of indirect via een zeggenschapsband met de Beheermaatschappij verbonden is, zich in een van de volgende situaties bevindt, ongeacht of deze situatie het gevolg is van de uitoefening van activiteiten van collectief portfeuillebeheer of andere werkzaamheden:

- (1) de Beheermaatschappij of deze persoon kan genieten van een financieel voordeel of een financieel verlies vermijden ten koste van de Vennootschap;
- (2) de Beheermaatschappij of deze persoon heeft een belang bij het resultaat van een ten gunste van de Vennootschap of een andere cliënt verrichte dienst of activiteit of een namens de Vennootschap of een andere cliënt uitgevoerde transactie, dat verschilt van het belang van de Vennootschap bij dit resultaat;
- (3) de Beheermaatschappij of deze persoon heeft een financiële of andere drijfveer om het belang van een andere cliënt of groep van cliënten te laten primeren op het belang van de Vennootschap;
- (4) de Beheermaatschappij of deze persoon oefent dezelfde beroepswerkzaamheden of -activiteiten uit voor de Vennootschap als voor een of meer cliënten die geen ICBE's zijn; en
- (5) het feit dat de Beheermaatschappij of deze persoon van een andere persoon dan de Vennootschap voor ten behoeve van de Vennootschap verrichte werkzaamheden in verband met het beheer van collectieve beleggingsportefeuilles een inducement in de vorm van gelden, goederen of diensten ontvangt of zal ontvangen dat verschilt van de gebruikelijke voor deze dienst aangerekende provisie of kosten.

Bij het identificeren van alle mogelijke potentiële belangenconflicten houdt de Beheermaatschappij rekening met

- 1) de belangen van de Beheermaatschappij, inclusief de belangen die voortvloeien uit het feit dat ze deel uitmaakt van een groep of uit het verrichten van diensten en activiteiten, de belangen van de cliënten en de plicht van de Beheermaatschappij jegens de Vennootschap, alsook met
- 2) de belangen van twee of meer beheerde ICBE's.

De samenvattende beschrijving van de strategieën waarnaar in die alinea wordt verwezen, wordt op verzoek ter beschikking gesteld van de beleggers.

10.3. Optimale uitvoering

De Beheermaatschappij handelt in het beste belang van de Vennootschap wanneer zij haar beslissingen uitvoert in het kader van het beheer van de Compartimenten. Daartoe neemt de Beheermaatschappij alle redelijke maatregelen om het best mogelijke resultaat voor de Vennootschap te behalen, inzonderheid rekening houdend met de prijs, de kosten, de snelheid, de waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, de omvang en de aard van de order en alle andere voor de uitvoering van de order relevante aspecten (optimale uitvoering).

Het relatieve belang van dergelijke factoren wordt bepaald aan de hand van de volgende criteria:

- (a) de doelstellingen en het beleggingsbeleid van, en de risico's eigen aan de Vennootschap,
- (b) de kenmerken van de order.

10.4. Domiciliëringsagent

CACEIS Bank Luxembourg, bijkantoor in Luxemburg, treedt op als domiciliëringsagent van de Vennootschap. In die hoedanigheid is zij verantwoordelijk voor alle opdrachten van mandataris of gevolmachtigde waarin de Luxemburgse wetgeving voorziet en meer in het bijzonder met het verzenden van de verklaringen, verslagen, adviezen, berichten en andere documenten aan de Aandeelhouders alsook met het toezicht op die verzending.

In de desbetreffende Bijlage bij dit Prospectus wordt nauwkeurig aangegeven welke vergoeding CACEIS Bank Luxembourg, bijkantoor in Luxemburg, ontvangt voor haar diensten in het kader van de overeenkomst van domiciliëringsagent. Bovendien heeft de domiciliëringsagent niet alleen het recht zijn kleine onkosten en redelijke uitgaven terugbetaald te krijgen door de Vennootschap, maar ook om de Vennootschap transactieprovisies aan te rekenen voor de uitgifte, omzetting en inkoop van de Aandelen.

10.5. Administratief agent

Op de datum van dit prospectus heeft de beheermaatschappij de administratieve taken gedelegeerd aan CACEIS Bank, bijkantoor Luxemburg. Met toestemming van de Vennootschap heeft de Beheermaatschappij een overeenkomst ('Dienstenovereenkomst') gesloten waarbij CACEIS Bank Luxembourg, bijkantoor in Luxemburg, werd benoemd tot Administratief agent.

Deze Overeenkomst is gesloten voor onbepaalde tijd en kan door elke partij schriftelijk worden ontbonden met een opzegtermijn van drie maanden.

In haar hoedanigheid van Administratief agent staat CACEIS Bank Luxembourg, bijkantoor in Luxemburg, met name in voor de berekening van de netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke Aandelenklasse of elk Compartiment van de Vennootschap, het beheer van de rekeningen, de voorbereiding van de jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële overzichten alsook voor alle taken van centraal bestuur.

In haar hoedanigheid van transferagent en registerhouder is CACEIS Bank Luxembourg, bijkantoor in Luxemburg, belast met het uitvoeren van de aanvragen tot inschrijving, inkoop en omzetting en met het bijhouden van het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap. In die hoedanigheid is zij ook verantwoordelijk voor het toezicht op de toepassing van de maatregelen ter bestrijding van het witwassen van geld in het kader van de regelgeving inzake AML (Anti-Money Laundering). CACEIS Bank Luxembourg, bijkantoor in Luxemburg, kan de nodige documenten opvragen om de beleggers te identificeren.

In de desbetreffende Bijlage bij dit Prospectus wordt nauwkeurig aangegeven welke vergoeding CACEIS Bank Luxembourg, bijkantoor in Luxemburg, ontvangt voor haar diensten in het kader van de Dienstenovereenkomst. Bovendien heeft de centrale administratie, registerhouder en transferagent niet alleen het recht zijn kleine onkosten en redelijke uitgaven terugbetaald te krijgen door de Vennootschap, maar ook om de Vennootschap transactieprovisies aan te rekenen voor de uitgifte, omzetting en inkoop van de Aandelen.

10.6. Bewaarder

Het bijkantoor van de CACEIS Bank in Luxemburg is gevestigd in het Groothertogdom Luxemburg, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg en handelt als Bewaarbank in overeenstemming met een overeenkomst van depotbank van 19 augustus 2014, zoals te zijner tijd gewijzigd (de 'Overeenkomst van Bewaarbank') en conform de relevante bepalingen in de Wet en de ICBE-regelgeving.

CACEIS Bank, bijkantoor in Luxemburg, treedt op als bijkantoor van CACEIS Bank, naamloze vennootschap (*société anonyme*) naar Frans recht met statutaire zetel gevestigd in Frankrijk, 1-3, place Valhubert, 75013 Paris, en ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Parijs (RCS) onder het nummer 692 024 722. CACEIS Bank is een kredietinstelling die onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* (ACPR). Bovendien is zij gemachtigd om haar bankactiviteiten en werkzaamheden van centraal bestuur in Luxemburg uit te oefenen via haar bijkantoor in Luxemburg.

Beleggers kunnen op verzoek de Bewaarderovereenkomst raadplegen op de statutaire zetel van de Vennootschap om een beter inzicht en kennis te verkrijgen van de beperkte taken en aansprakelijkheden van de Bewaarder.

De Bewaarder is belast met de bewaring en/of in voorkomend geval met het bijhouden van de registers en met de verificatie van de eigendom van de activa van de Compartimenten. Zij komt de verplichtingen na en neemt de verantwoordelijkheden op zich als bedoeld in Deel I van de Wet. De Bewaarder zorgt specifiek voor een doeltreffende en correcte opvolging van de kasstromen van de Vennootschap.

Overeenkomstig de ICBE-regelgeving moet de Bewaarder:

- i. zich ervan vergewissen dat de verkoop, uitgifte, inkoop, terugbetaling en intrekking van Aandelen van de Vennootschap worden uitgevoerd overeenkomstig de toepasselijke nationale wetgeving, de ICBE-regelgeving of de statuten;
- ii. ervoor zorgen dat de waarde van de deelnemingsrechten wordt berekend overeenkomstig de ICBE-regels, de statuten en de procedures van de richtlijn;
- iii. de instructies van de Vennootschap uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de ICBE-regelgeving of met de oprichtingsakten van de Vennootschap;

- iv. ervoor zorgen dat bij transacties met betrekking tot de activa van de Vennootschap de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan; en
- v. ervoor zorgen dat de inkomsten van een Vennootschap worden toegepast in overeenstemming met de ICBE-regels en de statuten.

De Bewaarder mag de verplichtingen en verantwoordelijkheden, vastgesteld onder (i) tot en met (v) van dit lid, niet delegeren.

Overeenkomstig het bepaalde in de ICBE-richtlijn mag de Bewaarbank in bepaalde omstandigheden de activa die zij in bewaring heeft en/of de registers die zij bijhoudt voor het geheel of ten dele toevertrouwen aan andere Correspondenten of Derde bewaarnemers die te zijner tijd worden aangewezen. De aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt niet beïnvloed door een dergelijke volmacht, tenzij anders vermeld, maar uitsluitend binnen de beperkingen zoals toegestaan door de Wet.

Een lijst van deze correspondenten / derde bewaarnemers is beschikbaar op de website van de Bewaarder (www.caceis.com, rubriek '*veille réglementaire*'). Deze lijst kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt. Een volledige lijst van alle correspondenten/derde-partij bewaarnemers is gratis verkrijgbaar op aanvraag bij de Bewaarder. De bijgewerkte informatie over de identiteit van de bewaarder, de beschrijving van zijn taken en van eventuele belangenconflicten die zich kunnen voordoen, de door de bewaarder gedelegeerde bewaarfuncties en alle belangenconflicten die uit een dergelijke volmacht kunnen voortvloeien, worden ook beschikbaar gesteld aan beleggers op de website van de bewaarder, zoals hierboven vermeld, en op verzoek. Belangenconflicten kunnen in talrijke situaties optreden, met name wanneer de Bewaarbank haar bewaringsfuncties delegeert of wanneer zij ook andere taken uitvoert in naam van de Vennootschap, bijvoorbeeld taken van administratief agent en van registerhouder. De Bewaarder heeft deze situaties en de daarmee samenhangende belangenconflicten geïdentificeerd. Met als doel de belangen van de Vennootschap en haar Aandeelhouders te beschermen en de toepasselijke regelgeving na te leven, past de Bewaarder een beleid en procedures toe om belangenconflicten te voorkomen en te bewaken als ze toch optreden. Dit beleid en deze procedures hebben tot doel:

- a. mogelijke belangenconflicten te identificeren en te analyseren;

- b. belangenconflicten te registreren, te beheren en te bewaken:
- door permanent maatregelen te nemen om belangenconflicten te beheren, zoals het behoud van afzonderlijke rechtspersonen, de scheiding van verantwoordelijkheden, de scheiding van hiërarchische structuren, de lijsten van personen met voorwetenschap voor de personeelsleden; of
 - door elk geval apart te beheren met het doel (i) de gepaste preventieve maatregelen te nemen, zoals het opstellen van een nieuwe toezichtlijst, de invoering van nieuwe 'Chinese muren', door te verzekeren dat de verrichtingen onder marktconforme voorwaarden worden uitgevoerd en/of door de betrokken Aandeelhouders van de Vennootschap te informeren, of (ii) te weigeren de activiteit uit te voeren die aanleiding geeft tot het belangenconflict.

De Bewaarder heeft een functioneel, hiërarchisch en/of contractueel onderscheid vastgelegd tussen de functies die zij vervult als bewaarbank van de Vennootschap en andere taken die zij uitvoert voor rekening van de Vennootschap, met name het verrichten van diensten als administratief agent en registerhouder.

De Vennootschap en de Bewaarder kunnen de Overeenkomst van Bewaarder op elk moment ontbinden met inachtneming van een schriftelijke opzegtermijn van negentig (90) dagen. De Vennootschap kan de Bewaarder echter alleen ontslaan als er binnen twee maanden een nieuwe bewaarbank is aangesteld die de functies en verantwoordelijkheden van de Bewaarder kan overnemen. Na zijn ontslag moet de Bewaarder zijn taken en verantwoordelijkheden blijven uitvoeren tot de volledige activa van de Compartimenten zijn overgedragen aan de nieuwe bewaarbank.

De Bewaarder heeft geen beslissingsbevoegdheid of adviesplicht met betrekking tot de beleggingen van de Vennootschap. De Bewaarder is een dienstverlener van de Vennootschap en is niet verantwoordelijk voor de voorbereiding van dit Prospectus en aanvaardt bijgevolg geen verantwoordelijkheid voor de nauwkeurigheid van de informatie in dit Prospectus of de geldigheid van de structuur en beleggingen van de Vennootschap.

11. Kosten en lasten

11.1. Transactieprovisies

11.2. Inschrijvings-, omzettings- en inkoopkosten

De inschrijvingskosten er Compartiment staan vermeld in de desbetreffende Bijlage bij dit Prospectus wat de belangrijkste Aandelenklassen betreft, of op de website van de Beheermaatschappij wat alle beschikbare Aandelenklassen betreft.

De inschrijvingskosten worden berekend op basis van de volgende formule:

- **Inschrijvingskosten volgens aantal Aandelen**

$$A = B \times C \times F$$

Waarbij:

A gelijk is aan het bedrag van de verschuldigde inschrijvingskosten voor elke inschrijving op Aandelen in een bepaalde Categorie;

B gelijk is aan het aantal Aandelen waarop er in de betrokken Klasse wordt ingeschreven;

C gelijk aan de Transactieprijs waaraan de Aandelen worden toegekend;

F gelijk aan het tarief van de inschrijvingskosten toegepast op basis van de opgegeven informatie en bepalingen in de toepasselijke Bijlage.

- **Inschrijvingskosten volgens belegd bedrag**

$$A = [E / (C + C \times F)] \times C \times F$$

Waarbij:

A gelijk is aan het bedrag van de verschuldigde inschrijvingskosten voor elke inschrijving op Aandelen in een bepaalde Categorie;

E gelijk is aan de som van (i) het belegde bedrag voor de inschrijving op aandelen in een bepaalde Klasse en (ii) de te betalen inschrijvingskosten;

C gelijk is aan de Transactieprijs waaraan de Aandelen worden toegekend;

F gelijk is aan het tarief van de inschrijvingskosten toegepast op basis van de opgegeven informatie en bepalingen in de toepasselijke Bijlage bij het Prospectus wat de

belangrijkste Aandelenklassen betreft, of op de website van de Beheermaatschappij voor alle beschikbare Aandelenklassen.

Omzettingskosten

Zoals vermeld in punt 8.8 kan de betrokken distributeur omzettingskosten toepassen.

Inkopen

Momenteel worden geen kosten in rekening gebracht voor de inkoop van aandelen.

Algemene informatie

Het voorgaande doet geen afbreuk aan andere afspraken die tussen de Investeerder en zijn financieel adviseur kunnen worden gemaakt.

De transactiekosten worden in rekening gebracht ten gunste van de betrokken financieel adviseur.

11.3. Distributiekosten

Voor de diensten die worden geleverd om de Aandelen van de Vennootschap te promoten, kunnen de betrokken distributeurs recht hebben op distributiekosten (hierna 'Distributiekosten') die op elke Waarderingsdag worden berekend en samengevoegd onder verwijzing naar de netto-inventariswaarde van de Aandelenklassen van de betrokken Compartimenten en die op het einde van elke worden uitbetaald.

De distributeur kan, van tijd tot tijd, een deel van of alle vergoedingen terugbetalen aan lokale subdistributeurs, verkoopagenten, introducerende brokers of aan aandeelhouders, in overeenstemming met alle toepasselijke wetten.

De distributievergoeding die aan de distributeurs moet worden betaald voor hun diensten met betrekking tot de aandelenklassen van elk compartiment wordt vermeld op de website van de beheermaatschappij voor alle beschikbare aandelenklassen.

11.4. Jaarlijkse kosten

De Vennootschap neemt de volgende uitgaven op zich:

- 1) alle belastingen die verschuldigd kunnen zijn op de activa, inkomsten en uitgaven ten laste van de Vennootschap;
- 2) de transactie- en omzetprovisies die de Beheermaatschappij en/of elke andere dienstverlener hebben ontvangen, met uitsluiting van de transactieprovisies verbonden aan de Bewaarder, transferagent en registerhouder als hierna bedoeld onder 16) en 17).

De tariefschaal voor omzetprovisies is als volgt:

- maximaal 0,15% van het transactiebedrag op aan- en verkopen van aandelen, belastingen en taksen inbegrepen.
- maximaal 0,02% van het transactiebedrag op aan- en verkopen van obligaties en andere schuldinstrumenten, belastingen en taksen inbegrepen;
- € 10 tot € 50 per transactie voor alle andere soorten transacties;

Een deel van de door de Beheermaatschappij ontvangen omzetprovisie kan worden gebruikt om de kosten te dekken van de orderontvangst- en doorgiftediensten die door Amundi Intermediation worden geleverd.

- 3) de kosten verbonden aan buitengewone maatregelen, in het bijzonder met betrekking tot elk deskundigenonderzoek of elke gerechtelijke procedure ter bescherming van de belangen van de Aandeelhouders, of in het algemeen met het oog op de invordering van de schuldvorderingen van de Vennootschap;
- 4) alle aan de Beheermaatschappij verschuldigde beheerprovisies;
- 5) alle vergoedingen die in voorkomend geval verschuldigd zijn aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap;
- 6) alle kosten die verschuldigd zijn aan de Administratief agent, de domiciliëringsagent en de Bewaarder, met uitsluiting van de hierboven onder 2) en 3) bedoelde transactieprovisies;
- 7) alle vergoedingen verschuldigd aan de bedrijfsrevisor;
- 8) alle vergoedingen verschuldigd aan de juridische adviseurs en andere soorten professionele adviesbureaus of soortgelijke administratieve kosten, gemaakt door de Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Bewaarder voor het handelen in het belang van de Aandeelhouders;

- 9) alle redelijke uitgaven van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, de beheermaatschappij, de Administratief agent en de bewaarder;
- 10) de kosten verbonden aan de publicatie en de informatieverstrekking aan de Aandeelhouders, in het bijzonder de kosten voor het drukken van de algemene aandeelbewijzen en volmachtformulieren om te stemmen op de algemene vergaderingen bestemd voor de Aandeelhouders, de kosten voor de publicatie van de uitgifte- en inkooprijzen van de Aandelen en alle kosten voor het drukken, vertalen en verspreiden van de jaar- en halfjaarverslagen, het Prospectus alsook de documenten met essentiële beleggersinformatie;
- 11) alle uitgaven die verband houden met de registratie en de vernieuwing van de registratie van de Vennootschap bij de overheidsinstanties en effectenbeurzen;
- 12) alle uitgaven die verband houden met haar werking en beheer (bijvoorbeeld verzekeringen en interesten), met inbegrip van alle buitengewone en onregelmatige uitgaven die gewoonlijk door de Vennootschap worden gedragen;
- 13) de voorbereiding, productie, vertaling, verspreiding en andere uitgaven die verband houden met de informatie van potentiële beleggers of Aandeelhouders, met inbegrip van kosten in verband met de publicatie van de prijzen van Aandelen in de financiële pers, de productie van informatiemateriaal voor of met betrekking tot de relevante beleggingsstrategie (die niet door de Distributeurs worden opgesteld, zoals studies, onderzoekspresentaties, impactbeleggingsgegevens, externe of extra-financiële ratings, of categorieën, enz.) aan de potentiële beleggers en Distributeurs en alle onkosten in verband met de presentatie van dergelijke informatie;
- 14) alle kosten en uitgaven die verband houden met de registratie en de vernieuwing van de registratie van de Vennootschap bij elke overheidsinstantie of effectenbeurs en met het oog op de naleving van alle regelgevingsvereisten en de terugbetaling van dergelijke kosten of uitgaven aan elke lokale vertegenwoordiger; alle provisies betaald aan elke lokale

vertegenwoordiger/correspondent wiens diensten vereist zijn overeenkomstig de toepasselijke wetgeving; en

- 15) de honoraria en uitgaven van de deskundigen uit de sector met betrekking tot specifieke beleggingen, een specifiek Compartiment of de Vennootschap.
- 16) de standaard makelaarslonen en bankkosten die voortvloeien uit de zakelijke transacties van de Vennootschap die de Bewaarder ontvangt; en
- 17) de kosten verbonden aan de transferagent en registerhouder, meer in het bijzonder met inbegrip van de transactieprovisies die voortvloeien uit de uitgifte, inkoop en omzetting van aandelen.

De hierboven in de punten 5) tot en met 17) bedoelde kosten en uitgaven mogen niet hoger zijn dan de percentages die vermeld staan in de Bijlagen onder '**Beheerprovisies**'. Alle periodieke of terugkerende uitgaven worden eerst verrekend met de lopende beleggingsopbrengsten en daarna, indien deze ontoereikend blijken, met de meerwaarden en zo nodig met de activa.

Alle kosten die de Vennootschap maakt die niet toerekenbaar zijn aan een specifiek Compartiment worden verrekend met alle Compartimenten in verhouding tot hun nettoactief. Elk Compartiment draagt alle kosten en uitgaven die rechtstreeks aan dit Compartiment toerekenbaar zijn.

Kosten van de Beheermaatschappij

De Beheermaatschappij is gerechtigd van de Vennootschap de beheerkosten te ontvangen die nauwkeurig zijn aangegeven in de Bijlagen bij dit Prospectus wat de belangrijkste Aandelenklassen betreft, of op de website van de Beheermaatschappij wat alle beschikbare Aandelenklassen betreft.

Voor de beheervergoedingen (vast gedeelte) worden bij elke berekening van de netto-inventariswaarde voorzieningen aangelegd en ze worden op het einde van elke maand uitbetaald.

Onderhevig aan de toepasselijke wet- en regelgeving kan de Beheermaatschappij, naar eigen goeddunken, privéovereenkomsten aangaan met een Distributeur (die al dan niet tot de groep van de Beheermaatschappij behoort) op grond waarvan de

Beheermaatschappij betalingen aan of ten gunste van die Distributeur verricht die een korting vormen op alle of een deel van de vergoedingen die de Vennootschap aan de Beheermaatschappij betaalt.

Voor elke Aandelenklasse kan de Beheermaatschappij in voorkomend geval ook recht hebben op een prestatievergoeding of performance fee (hierna '**Prestatievergoeding**'), waarvan het bedrag en de kenmerken (indien van toepassing) nauwkeurig zijn aangegeven in de Bijlagen van het Compartiment wat de belangrijkste Aandelenklassen betreft, of op de website van de Beheermaatschappij wat alle beschikbare Aandelenklassen betreft. De niet-wezenlijke wijzigingen in deze Prestatievergoedingen worden nader omschreven op de website van de Beheermaatschappij.

De berekening van de Prestatievergoeding is van toepassing op elke betrokken Aandelenklasse en op elke berekeningsdatum van de netto-inventariswaarde. Voor elke Klasse is deze berekeningsmethode gebaseerd op de vergelijking (hierna de 'Vergelijking') tussen:

- de netto-inventariswaarde van de Klasse (na aftrek van alle kosten en vóór aftrek van de Prestatievergoeding) en
- Het referentieactief (hierna het 'Referentieactief'), dat de netto-inventariswaarde van de Klasse (vóór aftrek van de Prestatievergoeding) op de eerste dag van de Observatieperiode van de prestatie (zoals hieronder gedefinieerd) vertegenwoordigt en repliceert, aangepast voor de inschrijvingen/inkopen bij elke waardering, waarop de benchmark van de Prestatievergoeding (zoals vermeld voor elke Aandelenklasse) van toepassing is.

De Vergelijking wordt uitgevoerd gedurende een 'Observatieperiode' van de prestatie van maximaal vijf jaar, waarvan de verjaardagsdatum overeenkomt met de dag van berekening van de laatste netto-inventariswaarde van de desbetreffende maand zoals vermeld in de Bijlage van het Compartiment (hierna de 'Verjaardagsdatum'). Elke nieuwe Aandelenklasse kan een eerste Observatieperiode van de prestatie hebben die begint op een specifieke datum, zoals verder vermeld in het KIID van de desbetreffende ICBE.

Gedurende de looptijd van de Aandelenklasse begint een nieuwe observatieperiode van de prestatie van maximaal vijf jaar:

- in geval van betaling van de opgebouwde Prestatievergoeding op een Verjaardagsdatum;
- bij een cumulatieve ondermaatse prestatie die wordt vastgesteld aan het einde van een periode van vijf jaar. In dat geval wordt een eventuele ondermaatse prestatie van meer dan vijf jaar niet langer in aanmerking genomen tijdens de nieuwe observatieperiode van de prestatie, maar wordt er wel rekening gehouden met een eventuele ondermaatse prestatie van de laatste vijf jaar.

Na vijf jaar wordt geen rekening meer gehouden met een ondermaatse prestatie.

De Prestatievergoeding vertegenwoordigt een percentage (zoals vermeld voor elk Compartiment en elke Aandelenklasse) van het verschil tussen de nettoactiva van de Aandelenklasse (naaftrek van alle kosten en vóór aftrek van de Prestatievergoeding) en het Referentieactief als aan de volgende cumulatieve voorwaarden is voldaan:

- Dit verschil is positief;
- De relatieve prestatie van de Aandelenklasse ten opzichte van het Referentieactief is positief of nul sinds het begin van de Observatieperiode van de prestatie. Ondermaatse prestaties in de laatste vijf jaar moeten worden teruggeschroefd voordat opnieuw een Prestatievergoeding wordt opgebouwd.

In het berekeningsproces van de netto-inventariswaarde wordt een toewijzing voor de Prestatievergoeding opgebouwd.

In geval van inkoop tijdens de Observatieperiode van de prestatie is het deel van de opgebouwde prestatievergoedingen dat overeenstemt met het aantal ingekochte Aandelen definitief verworven voor de Beheermaatschappij en betaalbaar op de volgende Verjaardagsdatum.

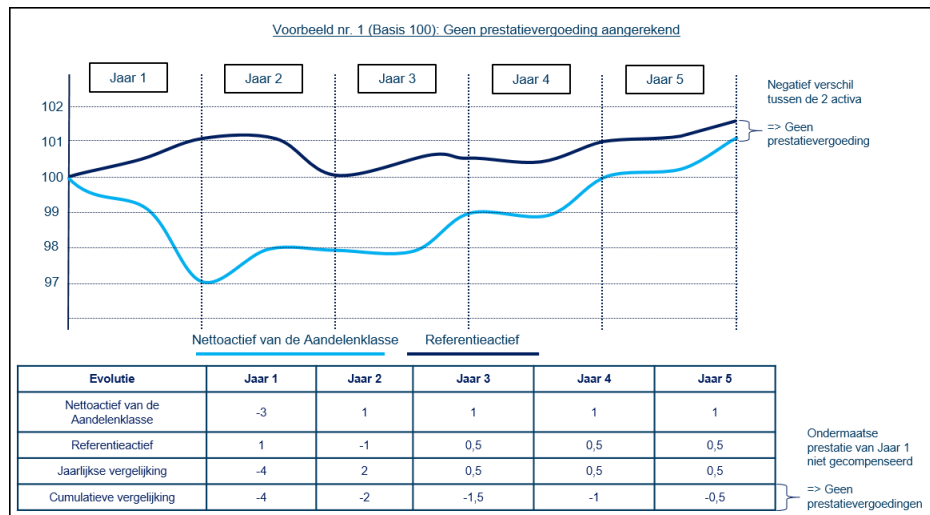
Indien tijdens de Observatieperiode van de prestatie de netto-inventariswaarde van elke relevante Aandelenklasse (vóór aftrek van de Prestatievergoeding) lager is dan het Referentieactief, wordt de Prestatievergoeding gelijk aan nul en worden alle eerder geboekte opgebouwde Prestatievergoedingen teruggenomen. Die terugnames mogen niet meer bedragen dan de som van de vorige opgebouwde prestatievergoedingen.

Gedurende de Observatieperiode van de prestatie worden alle opgebouwde prestatievergoedingen zoals hierboven gedefinieerd verschuldigd op de Verjaardagsdatum en betaald aan de Beheermaatschappij.

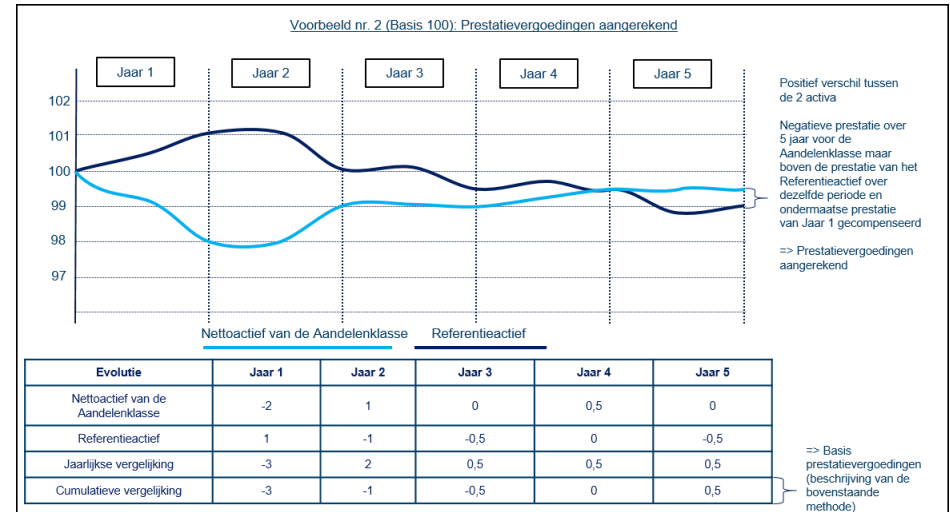
De Prestatievergoeding wordt aan de Beheermaatschappij betaald, zelfs als de prestatie van de Aandelenklasse gedurende de Observatieperiode negatief is, maar toch hoger blijft dan de prestatie van het Referentieactief.

De drie onderstaande voorbeelden illustreren de methodologie die voor Observatieperioden van vijf jaar is beschreven:

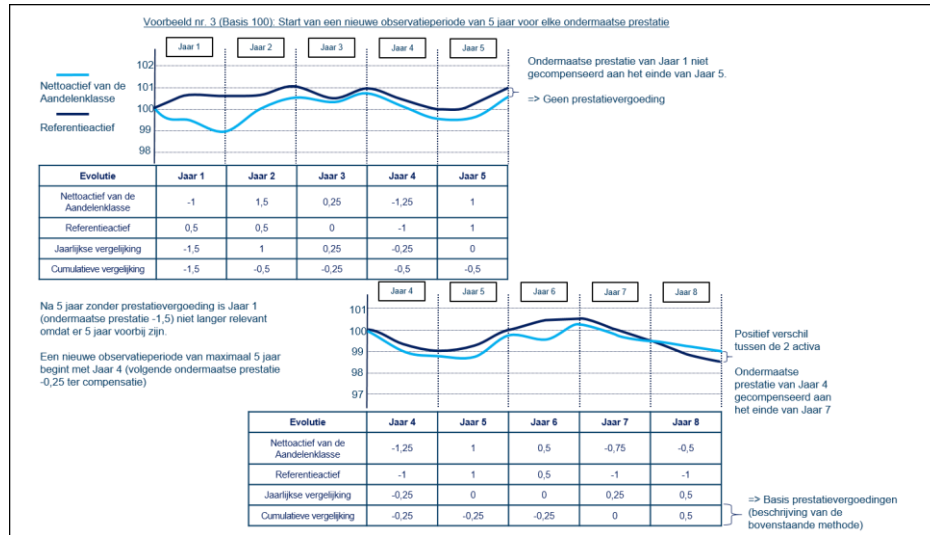
Ondermaatse prestatie niet gecompenseerd



Ondermaatse prestatie gecompenseerd



Ondermaatse prestatie niet gecompenseerd en nieuwe Observatieperiode start



Raadpleeg voor meer informatie de ESMA-richtlijnen nr. 34-39-968 over prestatievergoedingen in ICBE's en bepaalde soorten abi's, zoals gewijzigd, en alle gerelateerde Q&A's van ESMA.

Bovendien kan de Beheermaatschappij gerechtigd zijn kosten te ontvangen bij wijze van normale vergoeding voor de diensten die zij verleent in het kader van technieken met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer; deze kosten worden nader toegelicht in hoofdstuk 4.5 'Gebruik van technieken en instrumenten met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten'.

11.5. Aanvullende informatie over de distributie van het Fonds in Italië

De Aandeelhouders worden ervan in kennis gesteld dat de lokale betaalagenten of financiële tussenpersonen bepaalde kosten kunnen aanrekenen voor de inschrijving op en de inkoop en omzetting van de Aandelen van de Vennootschap.

12. Belastingheffing

Algemene informatie

Het onderstaande is niet bedoeld als een volledige analyse van alle relevante belastingregels en -overwegingen of van alle potentiële belastingrisico's die inherent zijn aan het kopen of aanhouden van Aandelen van de Vennootschap. Het mag ook niet worden opgevat als beleggingsadvies of fiscaal advies.

De volgende samenvatting is gebaseerd op de wetgeving en praktijken die momenteel van kracht zijn in het Groothertogdom Luxemburg en is onderhevig aan wijzigingen. Potentiële investeerders moeten zich er bewust van zijn dat het niveau en de grondslag van de belastingheffing, net als de waarde van elke belastingvrijstelling afhankelijk zijn van de persoonlijke situatie van de belastingplichtige.

12.1. Op de Vennootschap toepasselijk belastingstelsel in Luxemburg

Abonnementstaks

De Vennootschap is verder in Luxemburg een belasting van 0,05% per jaar verschuldigd met betrekking tot de Klasse voorbehouden aan retailbeleggers van de relevante Compartimenten (behalve op beleggingen door deze Compartimenten in andere instellingen voor collectieve belegging opgericht in Luxemburg waarvoor geen belasting wordt toegepast) en van 0,01% per jaar met betrekking tot de cash Compartimenten en de I-klassen van de relevante Compartimenten ('Taxe d'Abonnement' of 'Abonnementstaks'), waarbij dergelijke belasting elk kwartaal verschuldigd is op basis van de waarde van de nettoactiva van het relevante Compartiment aan het einde van het relevante kalenderkwartaal. De voorrechten van de Abonnementstaks van 0,01% per jaar zijn beschikbaar voor de Aandeelhouders die krachtens de fiscale, wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen in Luxemburg zijn toegelaten tot Klasse 'I', zoals de Vennootschap er kennis van heeft op het ogenblik dat een Aandeelhouder tot deze Aandelenklasse toetreedt. Er kan echter geen garantie worden gegeven, noch voor het verleden, noch voor de toekomst. Deze beoordeling hangt af van de wijze waarop de status van de In aanmerking komende beleggers in de

Klassen 'I' te zijner tijd door elke bevoegde autoriteit wordt geïnterpreteerd. Indien een autoriteit de status van een Aandeelhouder anders indeelt, kan dit tot gevolg hebben dat de volledige Aandelenklasse wordt onderworpen aan de Abonnementstaks van 0,05% per jaar.

Overeenkomstig artikel 175e van de Wet zijn de geïndexeerde Compartimenten vrijgesteld van de 'Abonnementstaks' indien het gaat om Compartimenten:

- (i) waarvan de effecten worden genoteerd of verhandeld op ten minste één effectenbeurs of andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt; en
- (ii) die zich uitsluitend tot doel stellen het resultaat of de prestatie van een of meer indexen na te bootsen.

Andere belastingen

- In Luxemburg zijn geen zegelrechten noch andere belastingen verschuldigd op de uitgifte van Aandelen.
- Er is geen Luxemburgse belasting verschuldigd op de al dan niet op het actief van de Vennootschap gerealiseerde kapitaalmeerwaarden (vermogensaanwasbelasting).
- De opbrengsten die de Vennootschap uit haar beleggingen ontvangt, zijn mogelijk onderworpen aan bronheffingen die niet terugvorderbaar zijn in de landen van herkomst.

Gelet op de recente aanpassing van de Europese wetgeving met betrekking tot de werkingsfeer van de vrijstelling van BTW op de aan beleggingsfondsen verstrekte beherdiensten, kan BTW worden toegepast op bepaalde kosten die de Vennootschap inhoudt op haar activa ter vergoeding van de dienstverleners.

De belegging van een Feedercompartiment in een Masterfonds geeft geen fiscale gevolgen in Luxemburg.

12.2. Op de Aandeelhouders toepasselijk belastingstelsel

Luxemburg

De Aandeelhouders zijn niet onderworpen aan belasting op meerwaarden of vermogenswinsten, noch aan enige inkomsten-, schenkings- of successiebelasting of andere belasting in Luxemburg (met uitzondering van beleggers die hun woon- of verblijfplaats dan wel hun vaste vestiging in Luxemburg hebben en van bepaalde gewezen ingezetenen van Luxemburg of van elke Aandeelhouder die meer dan 10% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap in handen heeft).

Algemene informatie

Potentiële beleggers wordt aangeraden advies in te winnen bij hun consulent over de mogelijke gevolgen die krachtens de in hun rechtsgebied geldende wetgeving voortvloeien uit de verwerving, het bezit, de inkoop, de overdracht, de verkoop of de omzetting van Aandelen, waaronder inbegrepen de fiscale gevolgen en de vereisten inzake deviezencontrole. Deze gevolgen (met inbegrip van de beschikbaarheid en de waarde van de belastingverminderingen voor de Aandeelhouders) variëren afhankelijk van de wetgeving en praktijken in het land van staatsburgerschap, het land van verblijf, het woonland en het land van oprichting van de Aandeelhouder en rekening houdend met zijn persoonlijke omstandigheden, waaronder inbegrepen de toepasbaarheid van de FATCA en elk ander stelsel van aangifte en inhouding dat van toepassing is op de beleggingen in de Vennootschap.

Automatische uitwisseling van inlichtingen (AEOI) / Richtlijn betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen (DAC)

In februari 2014 heeft de OESO de belangrijkste elementen van een mondiale standaard voor de automatische uitwisseling van inlichtingen over financiële rekeningen in fiscale aangelegenheden gepresenteerd, met name een model voor een overeenkomst tussen bevoegde autoriteiten en een gezamenlijke rapportagestandaard (CRS of Common Reporting Standard). In juli 2014 heeft de Raad

van de OESO de volledige mondiale standaard gepresenteerd, met inbegrip van de resterende elementen, met name de opmerkingen over het model voor een overeenkomst tussen bevoegde autoriteiten en de gezamenlijke rapportagestandaard en de informatietechnologische modaliteiten voor de implementatie van de mondiale standaard. Het volledige pakket betreffende de mondiale standaard is in september 2014 door de ministers van Financiën en de presidenten van de centrale banken van de G20 onderschreven. De CRS legt de deelnemende rechtsgebieden de verplichting op de regelgeving uiterlijk in 2017 of 2018 te bekrachtigen en te zorgen voor een efficiënte automatische uitwisseling van inlichtingen met hun betrokken partnerlanden.

Wat de Europese Unie en dus ook Luxemburg betreft, is de reikwijdte van de te rapporteren inlichtingen, als bedoeld in artikel 8, lid 5, van Richtlijn 2011/16/EU betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen (DAC), uitgebreid rekening houdend met de in de richtlijn automatische uitwisseling van inlichtingen (AEOI of Automatic Exchange Of Information) vervatte aanbevelingen. Vanaf september 2017 moeten alle EU-lidstaten inlichtingen uitwisselen over het kalenderjaar 2016 (behalve Oostenrijk, dat voor het eerst in 2018 inlichtingen moet beginnen uitwisselen over het kalenderjaar 2017).

De AEI is volledig geïmplementeerd in Luxemburg door een wet die op 24 december 2015 in de Gazette du Luxembourg werd gepubliceerd. De AEOI-wet is officieel in werking getreden op 1 januari 2016 in Luxemburg.

Met toepassing van een van deze regelingen zijn financiële instellingen verplicht de fiscale woon- of verblijfplaats van aandeelhouders te bepalen en aan de lokale autoriteiten alle rekeningen te rapporteren van de belastingplichtige aandeelhouders (d.w.z. aandeelhouders die fiscaal ingezetene zijn van een onderworpen rechtsgebied). De volgende informatie moet worden gerapporteerd: naam, adres, fiscaal identificatienummer (TIN of Tax Identification Number), het saldo of de waarde van de rekening per de laatste dag van het kalenderjaar in kwestie. Om de fiscale woon- of verblijfplaats van de aandeelhouders te bepalen, onderzoeken de financiële instellingen de inlichtingen die in de registers van hun cliënten vermeld staan. Indien de cliënt geen geldige eigen verklaring overlegt waaruit zijn fiscale woon- of verblijfplaats blijkt, dient de financiële instelling deze rekening te rapporteren als

rekening gehouden door een aandeelhouder die ingezetene is van alle rechtsgebieden waarvoor indicatoren zijn gevonden.

Fiscale overwegingen met betrekking tot de VS

Op grond van de Amerikaanse wet naleving belastingplicht buitenlandse rekeningen (Foreign Account Tax Compliance Act – FACTA) dienen financiële instellingen de Amerikaanse fiscus (IRS of Internal Revenue Service) in kennis te stellen van de bijzonderheden over activa die US Tax Persons in en buiten de Verenigde Staten bezitten.

De FATCA bepaalt dat Amerikaanse effecten die worden aangehouden door een financiële instelling die niet aan dit stelsel deelneemt, noch zich daaraan houdt, worden onderworpen aan een Amerikaanse bronheffing van 30% op brutoverkoopopbrengsten en de inkomsten. De Venootschap valt onder het toepassingsgebied van de FATCA en kan alle Aandeelhouders vragen bepaalde verplichte documenten te verstrekken om zich daaraan te houden.

De Verenigde Staten hebben een intergouvernementele aanpak uitgewerkt om de FATCA ten uitvoer te leggen. De regering van Luxemburg en van de Verenigde Staten hebben in dit verband een bilaterale intergouvernementele overeenkomst (IGA of Intergovernmental Agreement) ondertekend. Zowel de Beheermaatschappij als de Venootschap leven de FATCA-regels na. Noch de Venootschap, noch de Compartimenten verwachten het voorwerp van een FATCA-bronheffing te zullen uitmaken.

De FATCA legt de Venootschap en de Compartimenten de verplichting op bepaalde gegevens (contactgegevens van de houders, deelnemingen, distributie, enz.) te verzamelen over bepaalde US Tax Persons, bepaalde gecontroleerde Amerikaanse belastingplichtigen en niet-Amerikaanse belastingplichtigen die de FATCA-regels niet naleven of die de uit hoofde van de IGA vereiste inlichtingen niet verstrekken.

In dit verband stemt elke Aandeelhouder ermee in om in het aanvraagformulier alle vereiste informatie te verstrekken (inclusief, maar niet beperkt tot, zijn GIIN-nummer) op verzoek van de Venootschap, haar agenten of een distributeur.

De beleggers moeten de Vennootschap, haar gedelegeerde entiteiten of de distributeur onmiddellijk schriftelijk in kennis te stellen van elke wijziging van hun FATCA-status of GIIN-nummer.

Volgens het IGA moet deze informatie worden gemeld aan de Luxemburgse belastingdienst, die ze op haar beurt kan delen met de Amerikaanse IRS of andere fiscale autoriteiten.

Beleggers die hun FATCA-status niet zoals gevraagd correct hebben gedocumenteerd of die hebben geweigerd deze status openbaar te maken binnen de in de fiscale wetgeving gestelde termijnen, kunnen als 'onwillig' worden aangemerkt en door de Beheermaatschappij en/of Vennootschap worden aangemeld bij de hierboven genoemde fiscale autoriteiten of overheidsinstanties.

Om eventuele problemen met het 'Foreign Passthru Payment'-mechanisme te voorkomen en te vermijden dat belastingen op zulke betalingen moeten worden ingehouden en voor zover dit legitiem en gerechtvaardigd is om de algemene belangen van de beleggers in de Vennootschap te beschermen kan de Vennootschap de verkoop of het bezit van Aandelen verbieden indien daarbij een Non-Participating Foreign Financial Institution (zoals gedefinieerd in de FATCA betrokken is dan wel enige andere belegger die naar ons oordeel aan de bronheffing onderworpen is.

De Vennootschap en haar wettelijke vertegenwoordiger, de Bewaarder en de Administratief vertegenwoordiger houden zich hun eigen recht voor de aankoop of het bezit of het voordeel van de aandelen van de Vennootschap door een belegger die in strijd zou zijn met enige wet- of regelgeving te voorkomen of te verhelpen, of wanneer de aanwezigheid van de belegger in de Vennootschap zou kunnen leiden tot nadelige gevolgen voor de Vennootschap of andere houders, met inbegrip van maar niet beperkt tot FATCA-sancties. Zo kan de Vennootschap in voorkomend geval inschrijvingsformulieren weigeren of aandelen inkopen onder de voorwaarden bepaald in hoofdstuk 8.4 van het Prospectus.

Het FATCA-regelgevingskader is relatief recent en de tenuitvoerlegging ervan is nog volop bezig. De bovenstaande informatie vormt een beknopte weergave van het standpunt dat de Raad van Bestuur momenteel over deze kwestie inneemt. Dit standpunt kan onjuist zijn. Bovendien zou de tenuitvoerlegging van FATCA kunnen

wijzigen, waardoor de bronheffing van 30% verplicht wordt gesteld voor een deel van de aandeelhouders van de Compartimenten of zelfs voor iedereen zonder uitzondering.

Automatische uitwisseling van fiscale inlichtingen (CRS-regelgeving)

Luxemburg heeft multilaterale modelovereenkomsten gesloten betreffende de door de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) gepubliceerde gezamenlijke rapportagestandaard (CRS of Common Reporting Standard) voor de automatische uitwisseling van fiscale inlichtingen.

Op grond van de CRS dient de Vennootschap bepaalde inlichtingen over de fiscaal niet-ingezetten aandeelhouders te verstrekken aan haar lokale fiscale autoriteit (die ze vervolgens doorgeeft aan de bevoegde fiscale autoriteiten).

Onder meer de volgende inlichtingen moeten aan de fiscale autoriteiten worden gerapporteerd: naam, adres, fiscaal identificatienummer (TIN of Tax Identification Number), geboortedatum, geboorteplaats (voor zover vermeld in de dossiers van de financiële instelling), rekeningnummer, het saldo of de waarde van de rekening per jaareinde, de betalingen die in verband met de rekening in de loop van het kalenderjaar zijn verricht).

Elke belegger stemt ermee in de Vennootschap, de Beheermaatschappij of hun agenten of gemachtigden de inlichtingen en documenten te verstrekken die voorgeschreven zijn in de toepasselijke wetgeving (met inbegrip van onder meer zijn eigen verklaring) alsook de aanvullende documenten die de Vennootschap, de Beheermaatschappij of hun agenten of gemachtigden redelijkerwijs kunnen opvragen om hun verplichtingen uit hoofde van de CRS na te komen.

Extra informatie over CRS-normen is te vinden op de websites van de OESO en de fiscale autoriteiten van de landen die de overeenkomst hebben ondertekend.

Elke Aandeelhouder die geen gevolg geeft aan de verzoeken om informatie of documenten van de Vennootschap, of die onvolledige of onjuiste inlichtingen verstrekt (i) kan worden gehouden tot betaling van de boetes die de Vennootschap door zijn schuld opgelegd krijgt en (ii) wordt aangegeven bij de bevoegde fiscale autoriteiten met de melding dat hij niet de nodige inlichtingen heeft verstrekt ter bepaling van zijn fiscale woon- of verblijfplaats en zijn fiscaal identificatienummer (TIN).

12.3. Gerechtigdheid voor het Franse aandelenspaarplan ('*Plan d'Epargne en Actions*')

De hieronder genoemde Compartimenten worden zodanig beheerd dat ze in aanmerking komen voor het Franse aandelenspaarplan (*Plan d'Epargne en Actions, PEA*):

- CPR Invest – Silver Age
- CPR Invest – Dynamic
- CPR Invest – Climate Action

13. Algemene informatie

13.1. Organisatie

De Vennootschap is een beleggingsvennootschap opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht. Aan de Vennootschap is vergunning verleend als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek), onderworpen aan Deel I van de Wet. De Vennootschap is oorspronkelijk opgericht op 19 augustus 2014. De Vennootschap is ingeschreven in het Registre de Commerce et des Sociétés, Luxemburg onder het nummer B-189.795. De statuten worden op 5 september 2014 gepubliceerd in het Mémorial. De statuten zijn neergelegd bij de Registre de Commerce et des Sociétés van Luxemburg.

Het in de Luxemburgse wetgeving voorgeschreven minimumkapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 1.250.000.

13.2. De Aandelen

De Aandelen worden op naam uitgegeven. De rechten op fracties van aandelen worden afgerond tot op het vierde cijfer na de komma. Onverminderd de in dit Prospectus vastgestelde begrenzingsen zijn de Aandelen van elk Compartiment vrij overdraagbaar en delen zij allemaal gelijkelijk in de winst en de afwikkelingsopbrengst die toerekenbaar zijn aan elke Aandelenklasse van het relevante Compartiment. De

regels voor een dergelijke allocatie zijn vastgelegd in punt 5. 'Verdeling van de activa en passiva onder de Compartimenten'.

De Aandelen hebben geen nominale waarde en moeten worden volgestort op het ogenblik van uitgifte. Er is geen enkel voorkeurs- of voorkeepsrecht aan de Aandelen gebonden. Elk Aandeel geeft recht op één stem op elke algemene Aandeelhoudersvergadering. De door de Vennootschap teruggekochte Aandelen worden nietig verklaard.

Indien de Aandeelhouders op een jaarlijkse algemene vergadering beslissen dividend uit te keren aan de houders van uitkeringsaandelen (voor zover die zijn uitgegeven), wordt het bijbehorende bedrag betaald binnen één maand na de datum van de jaarlijkse algemene vergadering. De Aandeelhouders mogen niet beslissen dividenden uit te keren dit tot gevolg kunnen hebben dat het totale nettoactief van de Vennootschap onder de in de Luxemburgse wetgeving vastgestelde ondergrens zou dalen.

13.3. Algemene vergaderingen

Elk jaar, of met de in de Luxemburgse wetgeving voorgeschreven interval, wordt een algemene Aandeelhoudersvergadering gehouden ter statutaire zetel van de Vennootschap in Luxemburg, op de tweede donderdag van de maand april om 10.00 uur. Ten minste acht (8) kalenderdagen vóór de datum van de vergadering worden de aankondigingen per post verstuurd naar de door de transferagent in het Aandeelhoudersregister ingeschreven houders van Aandelen op naam op het in dit register vermelde adres. Deze aankondigingen bevatten de agenda en vermelden het tijdstip en de plaats van de vergadering en de toelatingsvoorwaarden. Ze vermelden ook de regels van het quorum en de meerderheden zoals vereist in de Statuten van de Vennootschap.

Elk Aandeel geeft recht op één stem. Een besluit tot dividendbetaling voor een bepaalde Aandelenklasse moet op de vergadering worden aangenomen bij meerderheid van stemmen van de Aandeelhouders van de relevante Aandelenklasse. Elke wijziging van de statuten die gevolgen heeft voor de rechten van een Compartiment moet tegelijk worden goedgekeurd bij besluit van de algemene

vergadering van de Vennootschap en bij besluit van de Aandeelhouders van het relevante Compartiment.

De Beheermaatschappij vestigt de aandacht van de beleggers nadrukkelijk op het feit dat iedere belegger zijn rechten als belegger slechts ten volle kan uitoefenen en rechtstreeks tegen de Vennootschap kan doen gelden (inzonderheid het recht van deelname aan de algemene Aandeelhoudersvergaderingen) als de belegger onder zijn familienaam vermeld staat in het Aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Indien een belegger in de Vennootschap belegt door tussenkomst van een derde (eigenaar in naam of nominee) die onder zijn eigen familienaam, maar voor rekening van de belegger in de Vennootschap belegt, kunnen bepaalde aan de hoedanigheid van Aandeelhouder gebonden rechten mogelijk niet rechtstreeks door de belegger zelf worden uitgeoefend ten aanzien van de Vennootschap. Beleggers worden geadviseerd advies in te winnen over hun rechten.

13.4. Verslagen, Rekeningen en Kennisgeving aan Aandeelhouders

De gecontroleerde jaarverslagen worden gepubliceerd binnen vier maanden na afsluiting van het boekjaar en de niet-gecontroleerde halfjaarverslagen binnen twee maanden na de periode waarop ze betrekking hebben. De jaar- en halfjaarverslagen liggen tijdens de gewone kantooruren ter inzage op de statutaire zetel van de Vennootschap, haar vertegenwoordigers en betaalagenten. Het Boekjaar van de Vennootschap eindigt elk jaar op 31 juli. In 2022 heeft de Vennootschap een overgangsboekjaar, van 1 januari 2022 tot 31 juli 2022. Het eerste Boekjaar werd afgesloten op 31 december 2014. Het eerste gecontroleerde verslag is gepubliceerd met ingang van 31 december 2014 en het eerste niet-gecontroleerde halfjaarverslag met ingang van 30 juni 2015.

De referentievaluta van de Vennootschap is de EUR. De bovenvermelde verslagen geven een overzicht van de geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap in euro en presenteren de informatie over elk Compartiment, uitgedrukt in de Referentievaluta van elk Compartiment.

Kennisgeving van een wezenlijke wijziging aan de Vennootschap, een Compartiment of een Aandelenklasse zal via mail worden verzonden naar de relevante Aandeelhouders

op het adres vermeld in de relevante aanvraagformulieren of anderszins meegedeeld aan en erkend door de Vennootschap. In voorkomend geval wordt het Prospectus ook herzien en beschikbaar gesteld op de statutaire zetel van de Vennootschap. Elke andere wijziging in het Prospectus, in andere verkoopdocumenten van de Vennootschap, of enige andere ontwikkelingen met betrekking tot de Vennootschap, een Compartiment of een Aandelenklasse, tenzij andere communicatiemiddelen vereist zijn in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, zal worden gemeld via de website van de Beheermaatschappij: www.cpr-am.com.

13.5 Verdeling van de activa en passiva onder de Compartimenten

Met het oog op de verdeling van de activa en passiva onder de Compartimenten heeft de Raad van Bestuur voor elk Compartiment als volgt een activapool gecreëerd:

- (1) de opbrengsten van de uitgifte van Aandelen van elk Compartiment worden in de boeken van de Vennootschap toegekend aan de activapool van dit Compartiment, en de aan het Compartiment toerekenbare activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), baten (inkomsten) en lasten (uitgaven) worden toegekend aan deze pool, onverminderd de hierna uiteengezette bepalingen;
- (2) elk actief dat voortkomt uit een ander actief moet in de boeken van de Vennootschap worden toegewezen aan dezelfde pool als het actief waaruit het voortkomt, en bij elke nieuwe waardering van dit actief wordt de waardevermeerdering of -vermindering toegekend aan de betrokken pool;
- (3) wanneer de Vennootschap een verplichting draagt die verbonden is aan een actief van een bepaalde pool of aan een actie die verband houdt met een actief van die pool, wordt die verplichting aan die pool toegekend;
- (4) wanneer een actief of verplichting van de Vennootschap aan geen enkele pool in het bijzonder kan worden toegekend, wordt dit actief of deze verplichting in gelijke delen verdeeld onder alle pools of, indien het bedrag zulks rechtvaardigt, naar verhouding van de waarde van de nettoactiva van elk Compartiment;

(5) bij de betaling van dividenden aan de houders van Aandelen van een Compartiment wordt het bedrag aan dividenden in mindering gebracht op de Netto-inventariswaarde van dit Compartiment.

Indien een Compartiment meerdere Aandelenklassen bevat, zijn de bovenstaande regels mutatis mutandis van toepassing op de verdeling van de activa en passiva onder de verschillende Aandelenklassen van dit Compartiment.

13.6. Bepaling van de netto-inventariswaarde van de Aandelen

De netto-inventariswaarde van de Aandelen van elk Compartiment wordt uitgedrukt in de Referentievaluta van elke Klasse van het desbetreffende Compartiment of in de Referentievaluta van het desbetreffende Compartiment. De Administratief agent berekent de Netto-inventariswaarde onder de verantwoordelijkheid van de Beheermaatschappij op elke Waarderingsdag en op elke dag waartoe de Raad van Bestuur zo nodig beslist, en wel door het aan dit Compartiment toerekenbare nettoactief van de Vennootschap te delen door het totale aantal in omloop zijnde aandelen van dat Compartiment.

De Administratief agent bepaalt de Netto-inventariswaarde per Aandeel van elk Compartiment op de in de Bijlage vastgestelde Waarderingsdag. Om praktijken van market timing te vermijden en mogelijkheden tot arbitrage uit te sluiten wanneer het Compartiment een Feedercompartiment is, is de Waarderingsdag van dit Compartiment gelijk aan die van het Masterfonds.

Swing pricing

Aanzienlijke inschrijvingen en inkopen kunnen een impact hebben op de netto-inventariswaarde van de Compartimenten vanwege de kosten verbonden aan de aanpassingen van de portefeuille in het kader van beleggings- en desinvesteringstransacties. Deze kosten kunnen voortvloeien uit het verschil tussen de transactieprijs en de waarderingsprijzen, belastingen of makelaarslonen. De kosten die voortvloeien uit deze transacties kunnen een negatieve impact hebben op de relevante Compartimenten en zouden daarom een negatieve impact kunnen hebben op de prestaties voor de relevante Aandeelhouders.

Om de belangen van de bestaande Aandeelhouders in de Compartimenten te beschermen, kan de Raad van Bestuur beslissen een swing pricing-mechanisme toe te passen op elk Compartiment met een triggerdrempel ('*partial swing pricing*').

Dit houdt in dat de netto-inventariswaarde wordt aangepast zolang de absolute waarde van het saldo van de inschrijvingen en inkopen van alle Aandelen van het betrokken Compartiment hoger ligt dan de vooraf bepaalde drempel. De netto-inventariswaarde wordt derhalve als volgt aangepast:

- in een Compartiment met netto-inschrijvingen op een Waarderingsdag (d.w.z. waarvan de inschrijvingen in waarde hoger liggen dan de inkopen) (met overschrijding van de interventiedrempel) wordt de netto-inventariswaarde per aandeel naar boven bijgesteld; en
- in een Compartiment met netto-inkopen op een Waarderingsdag (d.w.z. waarvan de inkopen in waarde hoger liggen dan de inschrijvingen) (met overschrijding van de interventiedrempel) wordt de netto-inventariswaarde per aandeel naar beneden bijgesteld.

De aanpassing wordt berekend op basis van de geschatte kosten van verhandeling in de onderliggende beleggingen van het relevante Compartiment, inclusief handelsspreads en -kosten, commissies, vergoedingen en belastingen (de 'Swing Factor') en een dergelijke aanpassing aan de netto-inventariswaarde per Aandeel wordt betaald op de rekening van het relevante Compartiment.

Het doel is om de impact van deze inschrijvingen en inkopen te beperken op de netto-inventariswaarde van het relevante Compartiment en op de Aandeelhouders die aanwezig zijn in dergelijk Compartiment.

Voor een doordeweekse werkdag bedraagt de aanpassing doorgaans niet meer dan 2% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment. De Raad van Bestuur kan deze limiet in uitzonderlijke marktomstandigheden (bv. hoger volatiliteitsrisico) echter verhogen om de belangen van de aandeelhouders te beschermen. In het bijzonder kunnen de Swing Factor en de daaruit voortvloeiende aanpassing verschillen tussen

Compartimenten, afhankelijk van de markten en rechtsgebieden waarin ze beleggen, en ze kunnen verschillend zijn voor inschrijvingen en voor terugbetalingen.

De Vennootschap heeft aan de Beheermaatschappij de bepaling van de Swing Factor voor elk Compartiment gedelegeerd en brengt de Raad van Bestuur onverwijld op de hoogte wanneer de desbetreffende drempel wordt geactiveerd. De Beheermaatschappij beoordeelt de bepaling van de Swingfactor voor elk Compartiment ten minste eenmaal per kwartaal om de geschiktheid van de relevante Swingfactor te controleren in het kader van de relevante marktomstandigheden.

Dankzij de toepassing van Swing Pricing is de volatiliteit van de netto-inventariswaarde van het Compartiment niet uitsluitend gerelateerd aan de in portefeuille gehouden activa (en kan die bijgevolg afwijken van de referentie-index van het Compartiment).

Het swing pricing-mechanisme kan worden opgelegd voor alle Compartimenten, met uitzondering van die Compartimenten die volledig zijn belegd in andere fondsen die worden beheerd door de Beheermaatschappij. Om twijfel te vermijden, wordt de Prestatievergoeding in voorkomend geval aangerekend aan het desbetreffende Compartiment op basis van de niet-aangepaste netto-inventariswaarde.

Afgezien van de wettelijk bepaalde omstandigheden kunnen de berekening van de Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elk Compartiment en de uitgifte, inkoop en omzetting van de Aandelen van elk Compartiment worden opgeschort in de volgende omstandigheden

- tijdens de sluitingsperiode (anders dan gewone verlofperioden of normale sluitingsperioden aan het einde van de week) van een markt of effectenbeurs waar een wezenlijk deel van de beleggingen van het Compartiment wordt verhandeld, of tijdens elke periode waarin de handel op een dergelijke markt of effectenbeurs beperkt of opgeschort is;

- tijdens elke periode waarin een noodsituatie een belemmering vormt voor de vervreemding van beleggingen die een wezenlijk deel van de activa van het Compartiment uitmaken, waarin het onmogelijk is de aan de verwerving of vervreemding van beleggingen verbonden bedragen om te rekenen tegen normale wisselkoersen en waarin het onmogelijk is een actief van het Compartiment naar billijkheid te waarderen;
- bij storingen in de communicatiemiddelen die gewoonlijk worden gebruikt om de prijs van beleggingen van een Compartiment of de actuele koersen op een effectenbeurs te bepalen;
- wanneer het om welke reden ook buiten de controle van de Raad van Bestuur niet mogelijk is de prijs van de beleggingen van een Compartiment redelijkerwijs, snel of nauwkeurig te bepalen;
- tijdens elke periode waarin het naar het oordeel van de Beheermaatschappij en/of van de Raad van Bestuur niet mogelijk is de geldmiddelen tegen normale wisselkoersen over te maken in het kader van de verwerving of vervreemding van beleggingen van het Compartiment; of
- wanneer de berekening van de Netto-inventariswaarde van een ICBE of ICB waarin de Vennootschap een wezenlijk deel van de activa van een of meer Compartimenten of van een of meer Aandelenklassen heeft belegd, is opgeschort of niet beschikbaar is dan wel wanneer de uitgifte, inkoop of omzetting van de aandelen of rechten van deelneming van deze ICBE of ICB is opgeschort of beperkt;
- wanneer een oproeping voor een algemene aandeelhoudersvergadering wordt gepubliceerd met het doel te stemmen over een besluit tot ontbinding of fusie van de Vennootschap of tot samenvoeging van een of meer Compartimenten; of
- tijdens elke periode waarin het volgens de bestuurders van de Vennootschap niet mogelijk of jegens de Aandeelhouders onbillijk is de aanvragen met betrekking tot de Aandelen van elk Compartiment van de Vennootschap verder te verwerken als gevolg van omstandigheden waarover de Vennootschap geen controle heeft.

Bovendien schorst een Feedercompartiment tijdelijk de inkoop en terugbetaling van of de inschrijving op zijn Aandelen wanneer zijn Masterfonds – hetzij op eigen beweging, hetzij op verzoek van de bevoegde autoriteit – de inkoop en terugbetaling van of de inschrijving op zijn Aandelen of rechten van deelneming tijdelijk schorst voor dezelfde tijdsduur als die van de aan het Masterfonds opgelegde opschortingsperiode.

De waarde van de activa van elke aandelenklasse van elk compartiment wordt als volgt bepaald:

I. De activa van de Vennootschap omvatten het volgende:

- (1) alle termijndeposito's, aandelen, geldmarktinstrumenten, kasmiddelen, te ontvangen liquiditeiten of inbrengen in contanten (inclusief opgelopen of aangegroeide rente);
- (2) alle op zicht betaalbare en andere schuldvorderingen, met inbegrip van de schuldvorderingen die voortvloeien uit de verkoop van de Aandelen en andere activa van het beleggingsfonds die nog niet door de schuldenaars zijn voldaan;
- (3) alle Aandelen of rechten van deelneming van het beleggingsfonds;
- (4) alle dividenden en uitkeringen ten gunste van de Vennootschap, voor zover zij daarvan op de hoogte is;
- (5) alle opgelopen of aangegroeide rente op rentedragende effecten die de Vennootschap aanhoudt, tenzij deze rente begrepen is in de schuldvordering op de hoofdsom;
- (6) alle financiële rechten die voortvloeien uit het gebruik van derivaten;
- (7) alle voorzieningen voor uitgaven van de Vennootschap, voor zover die niet zijn in mindering zijn gebracht en mits zij rechtstreeks kunnen worden afgeschreven op het kapitaal van de Vennootschap;
- (8) alle andere activa, van welke aard dan ook, waaronder mede inbegrepen vooruitbetaalde uitgaven.

II. De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

- (1) Beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen hun Netto-inventariswaarde.
- (2) Rechten van deelneming of Aandelen van het Masterfonds worden gewaardeerd tegen de laatst berekende en beschikbare Netto-inventariswaarde.

- (3) Liquide middelen en geldmarktinstrumenten worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde, vermeerderd met de opgelopen of aangegroeide rente dan wel de rente berekend volgens de methode van de geamortiseerde kostprijs.
- (4) Termijndeposito's worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde vermeerderd met de opgelopen of aangegroeide rente. Termijndeposito's met een aanvankelijke looptijd van meer dan 30 dagen kunnen worden gewaardeerd tegen de voor het rendement gecorrigeerde prijs indien de Vennootschap en de begunstigde bank van het deposito een akkoord hebben gesloten dat bepaalt dat de termijndeposito's te allen tijde kunnen eindigen en dat de voor het rendement gecorrigeerde prijs overeenstemt met de realisatiewaarde.
- (5) Handelspapieren worden gewaardeerd tegen de nominale waarde vermeerderd met de opgelopen of aangegroeide rente. Handelspapieren met een aanvankelijke looptijd van meer dan 90 dagen kan worden gewaardeerd tegen de voor het rendement gecorrigeerde prijs indien de Vennootschap en de bank waar het handelspapieren worden belegd een akkoord hebben gesloten dat bepaalt dat de schuldbewijzen op elk ogenblik kunnen vervallen en dat de voor het rendement gecorrigeerde prijs overeenstemt met de realisatiewaarde.
- (6) Effecten of financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de notering van een Gereguleerde Markt worden gewaardeerd op basis van hun laatst beschikbare koers op het ogenblik van de waardering. Indien een effect op meerdere Gereguleerde markten genoteerd staat, wordt de koers van de belangrijkste markt van dit effect gebruikt. Indien er geen relevante koersen bestaan of indien de koersen niet representatief zijn voor de reële waarde, wordt de waardering te goeder trouw uitgevoerd door de Raad van Bestuur of diens vertegenwoordiger.
- (7) Niet-genoteerde effecten of financiële instrumenten worden op basis van hun realisatiewaarde gewaardeerd door de Raad van Bestuur of hun gevolmachtigde door waarderingsprincipes toe te passen om de reële waarde vast te stellen van de totale activa van elk Compartiment. Deze principes kunnen door de bedrijfsrevisor van de Vennootschap worden getoetst.
- (8) Swaps worden gewaardeerd tegen hun reële waarde, vastgesteld op basis van de laatst gekende slotkoers van het onderliggende effect;

- (9) Alle andere activa worden volgens hun vermoedelijke realisatiewaarde gewaardeerd door de Raad van Bestuur of diens gevolmachtigde door waarderingsprincipes toe te passen om de reële waarde vast te stellen van de totale activa van elk Compartiment. Deze principes kunnen door de bedrijfsrevisor van de Vennootschap worden getoetst.
- (10) Financiële derivaten die buiten de beurs (OTC of over-the-counter) worden verhandeld, moeten worden gewaardeerd tegen hun 'reële waarde' overeenkomstig de omzendbrief CSSF 08/356.
- Wanneer het als gevolg van bijzondere omstandigheden onmogelijk of foutief is een waardering uit te voeren overeenkomstig de hierboven uiteengezette regels, is het de Raad van Bestuur of hun gevolmachtigde toegestaan andere algemeen erkende waarderingsprincipes toe te passen om alle activa van elk Compartiment op geschikte wijze te waarderen. Deze principes kunnen door de bedrijfsrevisor van de Vennootschap worden getoetst.
- III. De verplichtingen van de Vennootschap omvatten het volgende:
- (1) alle leningen, wissels en andere verschuldigde bedragen, met inbegrip van gestorte waarborgsommen en dekkings- of marginverplichtingen, zoals margin accounts, in het kader van het gebruik van derivaten; en
- (2) alle verschuldigde of gemaakte administratieve uitgaven met inbegrip van de kosten van oprichting en registratie bij registratiekantoren, de juridische kosten en honoraria van de bedrijfsrevisor, het presentiegeld en de kosten van de leden van de Raad van Bestuur, in voorkomend geval de kosten van de Beheermaatschappij en die van haar dienstverleners, beleggingsadviseurs, beleggingsbeheerders, distributeurs, beleggingsagenten, boekhouders, bewaarder, domiciliëringsagent, transferagent en registerhouder, van alle betaalagenten en vaste vertegenwoordigers ter plaatse van inschrijving of registratie of van elke andere door de Vennootschap tewerkgestelde agent, de honoraria van de juridische dienstverleners en bedrijfsrevisoren, de uitgaven voor marketing, drukwerk, verslaggeving en verspreiding, met inbegrip van de reclame- en drukkosten en de kosten voor het publiceren, opstellen en drukken van verkoopdocumenten, toelichtende nota's of registratieverklaringen, jaar- en

halfjaarverslagen, de belastingen, taken en andere heffingen van overheidswege alsook alle andere operationele uitgaven of werkingskosten;

- (3) alle kosten, met inbegrip van de kosten voor de aan- en verkoop van activa, de rente, de bank- en makelaarskosten, de frankeer-, telefoon- en faxkosten. Als de honoraria die de Vennootschap met haar dienstverleners (zoals Beheermaatschappij, domiciliëringsagent, Administratief Agent, Bewaarder of Beleggingsbeheerder, indien van toepassing) heeft ontvangen als vergoeding voor hun diensten voor bepaalde Aandelenklassen hoger uitvallen, worden deze bijkomende honoraria uitsluitend toegerekend aan de betrokken Aandelenklassen; en
- (4) alle gekende, al dan niet opeisbare verplichtingen, met inbegrip van de aangekondigde, maar nog niet uitbetaalde dividenden; en
- (5) een redelijk bedrag, berekend op de Waarderingsdag, alsook de andere voorzieningen en reserves die door de Raad van Bestuur zijn goedgekeurd, en
- (6) alle andere verplichtingen van de Vennootschap, van welke aard ook, ten opzicht van derden, zij het met dien verstande dat elk Compartiment uitsluitend aansprakelijk is voor de aan hem toerekenbare schulden, verbintenissen en verplichtingen.

Met het oog op de waardering van haar verplichtingen is het de Vennootschap toegestaan het bedrag van alle administratieve en andere kosten van terugkerende of periodieke aard te berekenen door een raming te maken over een heel jaar of over elk ander tijdvak, en dit bedrag vervolgens naar evenredigheid om te slaan over het verstreken tijdvak. Deze waarderingsmethode is alleen toepasbaar op de administratieve kosten en andere uitgaven die gelijkelijk verdeeld zijn onder alle Aandelen.

IV. Met het oog op de waardering in het kader van dit artikel worden de volgende principes toegepast:

- (1) de Aandelen die worden ingekocht overeenkomstig de bepalingen in het artikel 'UITGIFTE, INKOOP EN OMZETTING VAN AANDELEN' worden behandeld als bestaande Aandelen en als dusdanig ingeschreven tot het ogenblik direct na het tijdstip van de waardering zoals bepaald door de Raad van Bestuur; vanaf dit

- ogenblik tot het moment waarop de prijs is betaald, worden de Aandelen behandeld als verplichtingen van de Vennootschap; en
- (2) alle beleggingen, kasmiddelen en andere activa van alle vaste activa die niet zijn uitgedrukt in de Referentiewaarde van de desbetreffende Aandelenklasse worden omgerekend tegen de wisselkoers die van toepassing is op de dag van de berekening van de Netto-inventariswaarde, rekening houdend met hun marktwaarde; en
 - (3) de door de Vennootschap op een Waarderingsdag uitgevoerde aan- en verkopen van effecten moeten voor zover mogelijk worden opgenomen in de op die dag uitgevoerde waardering.

De Raad van Bestuur kan beslissen de netto-inventariswaarde op te delen.

13.7. Fusie of vereffening van Compartimenten

De Raad van Bestuur kan beslissen om elk Compartiment af te wikkelen (i) als het nettoactief van dat Compartiment of van een Aandelenklasse daarvan lager komt te liggen dan het bedrag dat als vereist minimumbedrag is vastgesteld om een economisch efficiënte werking van dit Compartiment of deze Aandelenklasse te waarborgen, of (ii) als het Masterfonds van een Feedercompartiment is afgewikkeld of afgesloten (onverminderd het hierna bepaalde), of (iii) als een dergelijke afwikkeling gerechtvaardigd is gelet op een wijziging in de economische of politieke situatie die verband houdt met dit Compartiment of het belang van de Aandeelhouders. De beslissing tot afwikkeling wordt vóór de datum waarop de afwikkeling in werking treedt, ter kennis gebracht van de betrokken Aandeelhouders. In deze kennisgeving wordt deze afwikkeling gemotiveerd en wordt nauwkeurig aangegeven hoe de afwikkelingsprocedure zal verlopen. Tenzij de Raad van Bestuur anders beslist om hun belangen te vrijwaren, kunnen de Aandeelhouders van het betrokken Compartiment hun Aandelen verder laten inkopen of omzetten op basis van de toepasselijke Netto-inventariswaarde, na aftrek van de geraamde afwikkelingskosten. De activa die niet aan de begunstigden ervan konden worden uitgekeerd bij afsluiting van de afwikkeling worden voor rekening van hun rechthebbenden in bewaring gegeven bij de Consignatiekas van het Groothertogdom Luxemburg.

In dezelfde omstandigheden als hierboven uiteengezet mag de Raad van Bestuur beslissen een Compartiment af te sluiten door dit samen te voegen (fuseren) met een ander Compartiment of met een andere ICBE of een ander compartiment van deze ICBE (ongeacht of deze ICBE in Luxemburg dan wel in een andere lidstaat gevestigd is en als vennootschap of gemeenschappelijk beleggingsfonds opgericht is) (het 'nieuwe Compartiment'). Een dergelijke beslissing wordt ter kennis worden gebracht van de Aandeelhouders op de in de vorige alinea gestelde wijze. Bovendien bevat de kennisgeving informatie over het nieuwe Compartiment, overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving. Dergelijke kennisgeving zal gebeuren ten minste 30 kalenderdagen vóór de laatste dag voor de aanvraag tot inkoop of conversie van de Aandelen, zonder kosten.

De ontbinding van een Compartiment door gedwongen inkoop van zijn Aandelen of door samenvoeging (fusie) met een ander Compartiment of met een andere ICBE (ongeacht of deze ICBE in Luxemburg dan wel in een andere lidstaat gevestigd is en als vennootschap of gemeenschappelijk beleggingsfonds opgericht is) om een andere dan de in de vorige alinea vermelde redenen, dient op voorhand door de Aandeelhouders van dat Compartiment te worden goedgekeurd op een regelmatig bijeengeroepen vergadering van de Aandeelhouders van dat Compartiment. Een dergelijke vergadering kan rechtsgeldig worden gehouden zonder dat een quorum is bereikt, en besluit bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders van dit Compartiment.

Een Feedercompartiment, dat als zodanig is erkend overeenkomstig de Wet die van toepassing is op een Compartiment, wordt afgewikkeld indien het Masterfonds wordt afgewikkeld, in twee of meer ICBE's wordt gesplitst of met een andere ICBE wordt samengevoegd (gefuseerd), tenzij de CSSF ermee instemt (i) hetzij ten minste 85% van de activa van het Feedercompartiment te beleggen in rechten van deelneming van een ander Masterfonds, (b) hetzij het Feedercompartiment om te zetten in een niet-feeder-ICBE in de zin van de Wet.

13.8. Vereffening van de Vennootschap

De Vennootschap is opgericht voor onbepaalde tijd; normaal gezien wordt de beslissing tot afwikkeling genomen door een buitengewone algemene vergadering van de Aandeelhouders. Een dergelijke vergadering moet binnen veertig 40 kalenderdagen door de Raad van Bestuur worden bijeengeroepen indien het nettoactief van de Vennootschap minder bedraagt dan twee derde van het wettelijk vereiste minimumkapitaal. De vergadering, waarvoor geen quorumvereiste geldt, kan besluiten tot ontbinding van de Vennootschap bij gewone meerderheid van de vertegenwoordigde Aandelen. Indien het nettoactief van de Vennootschap daalt tot minder dan één vierde van het minimumkapitaal, kan tot ontbinding worden besloten door de Aandeelhouders die op de vergadering één vierde van de Aandelen bezitten. Indien de Vennootschap wordt afgewikkeld, gebeurt dit overeenkomstig de Wet waarin de te volgen procedure is vastgesteld om de Aandeelhouders te laten delen in de verdeling van de afwikkelingsopbrengsten en waarin tevens staat dat deze opbrengsten, voor zover zij niet aan de Aandeelhouders konden worden uitgekeerd bij afsluiting van de afwikkeling, in bewaring worden gegeven bij de Consignatiekas van het Groothertogdom Luxemburg. De geldsommen die niet binnen de gestelde termijnen worden opgeëist, zijn vatbaar voor verjaring overeenkomstig de bepalingen in de Luxemburgse wetgeving. De nettoafwikkelingsopbrengst van elk Compartiment wordt aan de Aandeelhouders van elk Compartiment uitgekeerd naar evenredigheid van hun Aandelenbelang in dat Compartiment.

13.9. Klachtenafhandeling

Aandeelhouders van elk Compartiment van de Vennootschap kunnen kosteloos klachten indienen bij de Beheermaatschappij in een officiële taal van hun thuisland.

13.10. Belangrijkste overeenkomsten

Hier volgen de belangrijke overeenkomsten die zijn gesloten:

- (1) Overeenkomst tussen de Vennootschap en CPR Asset Management uit hoofde waarvan deze laatste als Beheermaatschappij van de Vennootschap optreedt. Deze overeenkomst is gesloten voor onbepaalde tijd en kan door elke partij schriftelijk worden ontbonden met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.
- (2) Overeenkomst tussen de Vennootschap en CACEIS Bank, bijkantoor in Luxemburg, uit hoofde waarvan deze laatste tot Bewaarder van de Vennootschap is benoemd. Deze overeenkomst is gesloten voor onbepaalde tijd en kan door elke partij schriftelijk worden ontbonden met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.
- (3) Een overeenkomst tussen de Vennootschap, CPR Asset Management en het bijkantoor van de CACEIS Bank in Luxemburg, op basis waarvan deze laatste als transferagent en registerhouder van de Vennootschap optreedt - betaalkantoor en administratief agent van de Vennootschap. Deze overeenkomst is gesloten voor onbepaalde tijd en kan door elke partij schriftelijk worden ontbonden met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.
- (4) Een overeenkomst voor het delen van informatie tussen CPR Asset Management en CACEIS Bank, bijkantoor Luxemburg, die optreedt als bewaarder van de Vennootschap en die de informatiestromen regelt die nodig zijn om CACEIS Bank, kantoor Luxemburg, in staat te stellen haar taken uit te voeren.

13.11. Noodplan

Zoals voorgeschreven in artikel 28, lid 2 van de Benchmarkverordening, heeft de Beheervennootschap een schriftelijk plan goedgekeurd waarin de maatregelen worden beschreven die de Compartimenten zullen nemen wanneer een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden (het '**Noodplan**'). Een gratis exemplaar van het Noodplan is op aanvraag verkrijgbaar ter statutaire zetel van de Vennootschap en de Beheermaatschappij.

13.12. Beschikbare documenten

Een kopie van de statuten van de Vennootschap, van voorliggend Prospectus, van de documenten met essentiële beleggersinformatie over de Compartimenten, van de laatste financiële verslagen, van het stembeleid, van de klachtenbehandelingsprocedures, van het Prospectus van het Masterfonds en van de halfjaar- en jaarverslagen van het Masterfonds (indien van toepassing) zijn beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij op het volgende internetadres: <http://www.cpr-am.com>.

14. BIJLAGEN BIJ HET PROSPECTUS – COMPARTIMENTEN

BIJLAGE 1. CPR Invest – Silver Age

Het Compartiment is een Feedercompartiment van het recht van deelneming 'T' van CPR Silver Age, een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht waaraan door de Franse financiële toezichthouder AMF (*Autorité des Marchés Financiers*) vergunning is verleend als ICBE (het '**Masterfonds**') en dat ten minste 85% van zijn activa dient te beleggen in rechten van deelneming van het Masterfonds.

Het Compartiment kan tot 15% van zijn activa beleggen in een of meer van de volgende:

- Aanvullende liquide middelen;
- Financiële derivaten die uitsluitend voor risicodekkingsdoeleinden mogen worden gebruikt.

De beheerdoelstelling van het Compartiment is dezelfde als die van het hieronder beschreven Masterfonds.

Zowel het Compartiment als het Masterfonds wordt beheerd door de Beheermaatschappij.

Het is de bedoeling dat de prestaties van het Compartiment nauw gecorreleerd zijn aan die van het Masterfonds.

De prestatie van het Compartiment zal echter lager zijn dan die van de T-eenheid van het masterfonds als gevolg van, voornamelijk, de kosten en uitgaven gemaakt door het Compartiment.

Het Compartiment komt in aanmerking voor het Franse aandelenspaarplan (PEA – Plan d'Épargne en Actions) en moet derhalve voldoen aan de toelaatbaarheidsvoorwaarden die vermeld staan in de Franse wet op het aandelenspaarplan nr. 92-666 van 16 juli 1992, zoals gewijzigd in voorkomend geval.

Opstartdatum: 29.08.2014

Looptijd: Onbepaald

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactie-type	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreckte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	0%	0%	0%	0%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	0%	0%	0%	0%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Masterfonds:

Organisatie van het Masterfonds

Het Masterfonds is op 22 december 2009 opgericht in de vorm van een contractueel gemeenschappelijk beleggingsfonds en heeft op 17 maart 2010 de vorm aangenomen van een door de Beheermaatschappij beheerde ICBE.

Uiterlijk op 30 september 2021 benoemt de Beheermaatschappij Amundi tot beleggingsbeheerder van het Masterfonds, zij het uitsluitend voor een deel van de portefeuille van het Masterfonds eigen aan bepaalde beleggingen.

Het Masterfonds is uitgedrukt in euro.

De CACEIS Bank is aangesteld als bewaarbank, de agent die verantwoordelijk is voor het centraliseren van inschrijvings- en inkooporders en voor het bijhouden van het aandelenregister van het Masterfonds.

Het CACEIS Fund Administration is aangesteld als gemachtigde fonds accountant van het Masterfonds.

Cabinet Mazars is gekozen als onafhankelijke accountant van het Masterfonds.

Beheerdoelstelling van het Masterfonds

De beheerdoelstelling van het Masterfonds bestaat erin op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de Europese aandelenmarkten door te profiteren van de uit de vergrijzing van de bevolking voortvloeiende dynamiek van de Europese waarden.

Het Masterfonds is onderworpen aan de informatieverplichtingen van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverplichting. Raadpleeg SFDR Bijlage 1 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Masterfonds worden gepromoot.

Benchmark van het Masterfonds: Nihil

Prestatie-indicator van het Masterfonds

Aangezien het Masterfonds wordt beheerd op basis van een specifiek beleggingsthema waarvoor geen enkele representatieve index bestaat, kan er geen relevante benchmark voor het Masterfonds worden bepaald.

Het Masterfonds wordt actief beheerd. Het Masterfonds gebruikt de MSCI Europe Index (met herbelegde nettodividenden), uitgedrukt in de valuta van elke betrokken aandelenklasse, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de prestaties van het Masterfonds en voor de berekening van de prestatievergoedingen voor de betrokken aandelenklassen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

De MSCI Europe-Index bestaat uit ongeveer 500 ondernemingen met een grote en middelgrote beurswaarde of marktkapitalisatie (large caps en mid caps) uit 18 Europese landen.

De prestaties omvatten de dividenden die worden uitgekeerd op de samenstellende aandelen (herbelegde nettodividenden).

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI Europe Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op www.msci.com/equity.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

De benchmark beoordeelt of integreert zijn componenten niet volgens milieu- en/of sociale kenmerken en is daarom niet in overeenstemming met de ESG-kenmerken die door het Masterfonds worden gepromoot.

Beleggingsstrategie en -beleid van het Masterfonds

De beleggingsstrategie van het Masterfonds is erop gericht te profiteren van een overheersende trend in de economie, namelijk die van de vergrijzing van de bevolking.

Het beleggingsbeleid is er op gericht een selectie te maken van de best presterende Europese waarden (binnen en/of buiten de EMU) in diverse sectoren die baat kunnen hebben bij de vergrijzing van de bevolking (farmaceutica, medische apparatuur, spaargeld enz.). Daarbij worden diverse criteria toegepast van fundamentele en kwantitatieve analyse, liquiditeit en marktkapitalisatie.

In het kader van dit beleggingsthema en met het oog op diversificatie kan het Masterfonds ook voor maximaal 25% beleggen in waarden uit andere geografische zones.

Het Masterfonds integreert het Duurzaam beleggingsrisico.

Het beheerproces van het Masterfonds is gebaseerd op een gecombineerde aanpak, namelijk een top-down sectorallocatie en een bottom-up effectenselectie.

Bij de sectorallocatie wordt uitgegaan van de relatieve groeivoorzichten in de sectoren onderling, waarbij diverse maatstaven voor portefeuilleopbouw worden gehanteerd.

Bij de effectenselectie wordt zowel een kwantitatieve als een kwalitatieve benadering toegepast. De kwantitatieve en financiële beoordeling van de waarden wordt aangevuld met een kwalitatieve analyse ervan om beter inzicht te krijgen in de groeivoorzichten en de robuustheid van de economische modellen die daaraan ten grondslag liggen.

Vanwege zijn constructie is het Masterfonds niet rechtstreeks blootgesteld aan bepaalde sectoren en beleggingen die geen verband houden met zijn thema. Het is dan ook waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen in vergelijking met een Europese aandelenindex (bv. MSCI Europe), ook over relatief lange periodes.

Door het Masterfonds gebruikte activa

- **Gebruikte activa (exclusief ingebedde derivaten)**

Rechten van deelneming of aandelen in ICB's:

Het Masterfonds kan tot 10% van zijn activa aanhouden in rechten van deelneming en/of aandelen van de hieronder opgesomde instellingen voor collectieve belegging (ICB's) en/of beleggingsfondsen.

Deze collectieve beleggingen en beleggingsfondsen zijn representatief voor alle activaklassen en kunnen in elke geografische zone worden opgenomen, conform de vereisten van het Masterfonds.

Het kan gaan om collectieve beleggingen en beleggingsfondsen die worden beheerd door de Beheermaatschappij of door andere entiteiten – ongeacht of ze deel uitmaken van de groep Amundi – met inbegrip van verbonden ondernemingen.

Ter informatie volgen hier de begrenzingen die uit hoofde van de regelgeving gelden voor ICBE's overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG:

- *Tot 100%* op geaccumuleerde basis van het nettoactief*
- *ICBE's naar Frans of buitenlands recht*

** Voor zover en op voorwaarde dat deze ICBE's tot ten hoogste 10% van hun activa mogen beleggen in ICB's en/of beleggingsfondsen.*

- *Tot 30%* op geaccumuleerde basis van het nettoactief*
- *Alternatieve beleggingsinstellingen (abi's) naar Frans recht*
- *Abi's die gevestigd zijn in een andere lidstaat van de Europese Unie en beleggingsfondsen naar buitenlands recht die voldoen aan de criteria van het ter zake geldende artikel in het Franse wetboek van het geld- en financieewezen ('Code monétaire et financier').*

** Voor zover en op voorwaarde dat deze abi's en beleggingsfondsen tot ten hoogste 10% van hun activa mogen beleggen in ICB's en/of beleggingsfondsen.*

Aandelen:

Het masterfonds streeft naar een blootstelling van 75% tot 120% van zijn activa aan aandelen en vergelijkbare effecten.

De portefeuille van het masterfonds bestaat voor ten minste 75% uit effecten van emittenten met statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk - of in een andere staat die deel uitmaakt van de Europese Economische Ruimte (EER).

Aangezien het Masterfonds in aanmerking komt voor het Franse aandelenspaarplan (PEA), wordt ten minste 75% van de activa van het Masterfonds belegd in aandelen en gelijkgestelde effecten van emittenten met statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Unie – of in een andere Staat die partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte (EER) – overeenkomstig het bepaalde in artikel L221-31 van de Franse Code monétaire et financier, die behoren tot de categorie ondernemingen met een grote, middelgrote en kleine beurswaarde of marktkapitalisatie en die behoren tot de sectoren die verband houden met het beleggingsthema.

Het Masterfonds kan tot 25% beleggen in aandelen of vergelijkbare effecten van emittenten uit een ander geografisch gebied die behoren tot een type kapitalisatie en sector die verband houden met het beleggingsthema.

Het Masterfonds mag voor maximaal 10% beleggen in aandelen of gelijkgestelde effecten van emittenten uit opkomende landen.

Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

In het kader van het beheer van zijn liquide middelen mag het Masterfonds maximaal 25% van zijn actief beleggen in geldmarktinstrumenten van publieke en particuliere emittenten die in euro luiden en die op het ogenblik van hun verwerving tot de categorie 'Investment Grade' behoren, d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of hoger dan BBB- [bron: S&P/Fitch] of Baa3 [bron: Moody's] is toegekend of waarvan de kredietwaardigheidsbeoordeling door de Beheermaatschappij op basis van eigen

criteria daarmee wordt gelijkgesteld, zoals verhandelbare schuldbewijzen (TCN's), vastrentend schatkistpapier (BTF's) en commercial paper.

Ter beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus doet de beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe, onder meer door rekening te houden met de ratings die door de belangrijkste ratingbureaus worden toegekend.

Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, betekent dit niet automatisch dat de desbetreffende effecten worden verkocht. De Beheermaatschappij vertrouwt op haar eigen oordeel om te bepalen of het aangewezen is deze effecten al dan niet in portefeuille te houden.

▪ **Gebruikte activa (met ingebed derivaat)**

Converteerbare obligaties:*

Het Masterfonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in Europese converteerbare obligaties en vergelijkbare effecten, met als doel de blootstelling aan een bepaalde belegging aan te vullen of te vervangen.

** In de AMF-regelgeving worden converteerbare obligaties aangemerkt als financiële instrumenten waarin een derivaat is ingebed. Deze instrumenten hebben echter geen hefboomeffect.*

Door het Masterfonds gebruikte derivaten in het algemeen

Het Masterfonds kan transacties uitvoeren op financiële instrumenten (met inbegrip van 'contracts for difference' of CFD's en valutafutures) die op gereglementeerde markten, in multilaterale handelsfaciliteiten (Multilateral Trading Facilities – MTF's) en buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld, met als hoofddoel:

- de aandelenblootstelling bij omvangrijke inschrijvingen en inkopen aan te passen;
- een synthetische risicopositie in een bepaald actief op te bouwen;
- een deel van de portefeuille af te dekken (hedging).

Het aandelenrisico kan dus oplopen tot 75 tot 120% van het nettovermogen.

Totale-opbrengstswaps (Total Return Swaps):

Ter informatie: totale-opbrengstswaps maken ongeveer 50% van de nettoactiva uit, waarbij de bovengrens is vastgesteld op 70% van de nettoactiva van het Masterfonds. Met het doel de portefeuille af te dekken (hedging) of synthetische risicoposities in een bepaald actief op te bouwen, kan het Masterfonds ook swaps aangaan die betrekking hebben op twee combinaties van de volgende kasstromen:

- vaste rentevoet
- variabele rentevoet (geïndexeerd naar €STR, EURIBOR of een andere marktreferentie)
- rendementen gekoppeld aan een of meer valuta's, aandelen, beursindexen of genoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen,
- facultatief gekoppeld aan één of meerdere valuta, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
- dividenden (netto of bruto)

De activa van de door het Masterfonds aangehouden totale-opbrengstswaps berusten bij de bewaarder.

Andere door het Masterfonds gebruikte transacties

Termijndeposito's:

Om te voldoen aan de beheerdoelstelling en om de liquide middelen te beheren, kan het Masterfonds maximaal 10% van zijn nettoactief termijndeposito's verrichten bij een of meer kredietinstellingen.

Voor opgenomen geldleningen:

Het Masterfonds kan maximaal 10% van zijn nettoactief geldleningen aangaan om te voorzien in een eenmalige behoefte aan liquide middelen (transacties in verband met lopende investeringen en desinvesteringen, inschrijvings- en inkooptransacties, enz.).

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

- Soorten gebruikte transacties:
 - repo's en omgekeerde repo's met verwijzing naar de Franse Code monétaire et financier;
 - uitlenen en ontlenen van effecten met verwijzing naar de Franse monetaire en financiële wet

Zoals nader toegelicht in het gedeelte "Gebruikte activa (exclusief ingebedde derivaten)" hebben deze transacties betrekking op alle toegelaten activa met uitzondering van ICB's. Deze activa worden aangehouden door de bewaarder van het Masterfonds.

- Aard van de beleggingen:

repo's en omgekeerde repo's zijn er voornamelijk op gericht de portefeuille aan variaties in obligo aan te passen en kasmiddelen te beleggen. Effectenleningen worden gebruikt om de prestaties van het masterfonds te optimaliseren op basis van het rendement dat ze genereren.

- Overzicht van de toegepaste percentages:

Transactie-type	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	80%	10%	70%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	40%	5%	50%

- Vergoeding: nadere bijzonderheden zijn te vinden in het deel 'Kosten en provisies' van het prospectus van het Masterfonds.

Kosten en uitgaven van het Masterfonds (recht van deelneming 'T')⁽¹⁾⁽²⁾

Maximale inschrijvingsprovisie (niet vast verworven door het Fonds)	5% ⁽³⁾
Maximale inkoopprovisie (al dan niet vast verworven door het Fonds)	n.v.t.
Maximale beheervergoedingen - inclusief administratievergoeding, bewaarvergoeding, auditvergoedingen (inclusief belastingen)	0,15%
Door de Beheermaatschappij aangerekende omzetprovisies	- 0,15% van het transactiebedrag op de aan- of verkoop van aandelen (taks inbegrepen) - € 10 tot € 50 per transactie voor alle andere soorten transacties.
Prestatieprovisies	n.v.t.

⁽¹⁾ De bovenstaande kosten die het GBF in rekening worden gebracht zijn zo nodig te vermeerderen met de buitengewone juridische kosten ter incasso van de schuldvorderingen van het GBF.

⁽²⁾ De bovenstaande kosten die het GBF in rekening worden gebracht zijn zo nodig te vermeerderen met de aan de AMF verschuldigde bijdragen.

⁽³⁾ Bij het beleggen in het recht van deelneming 'T' van het Masterfonds betaalt het Compartiment geen enkele inschrijvings- of inkoopprovisie.

Risicoprofiel van het Masterfonds

Het Masterfonds valt in de categorie 'Internationale aandelen'.

Het Masterfonds is specifiek geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van ten minste vijf jaar.

Beschikbaarheid van het prospectus van het Masterfonds

Het prospectus van het Masterfonds en de laatste jaar- en halfjaarverslagen zijn op eenvoudig verzoek verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Beheermaatschappij en worden verstrekt binnen één week te rekenen vanaf het ogenblik waarop het verzoek is ingediend.

Meer informatie over de door het Masterfonds gedragen kosten en provisies is te vinden in het prospectus en het jaarverslag van het Masterfonds.

Deze documenten zijn ook beschikbaar op de website www.cpr-am.com.

Risicobeheer:

Het totale risico van het Compartiment wordt berekend op basis van de methode van de aangegane verplichtingen (commitment calculation approach).

Interactie tussen het Compartiment en het Masterfonds:

Informatie-uitwisseling tussen het Compartiment en het Masterfonds

Aangezien zowel het Compartiment als het Masterfonds door de Beheermaatschappij wordt beheerd, zijn interne bedrijfsvoeringsregels opgesteld om te waarborgen dat het Compartiment en het Masterfonds de bepalingen in de Wet naleven, dat de nodige inlichtingen worden uitgewisseld en dat de perioden voor berekening en publicatie van de Netto-inventariswaarde worden gecoördineerd.

Informatie-uitwisseling tussen de Bewaarder en de bewaarbank van het Masterfonds

De Bewaarder en de bewaarbank van het Masterfonds hebben een overeenkomst voor informatie-uitwisseling afgesloten om te waarborgen dat beide partijen hun beroepsmatige verplichtingen naleven.

Informatie-uitwisseling tussen de bedrijfsrevisor en de onafhankelijke accountant van het Masterfonds

De bedrijfsrevisor en de onafhankelijke accountant van het Masterfonds hebben een overeenkomst voor informatie-uitwisseling gesloten om te waarborgen dat beide partijen hun beroepsmatige verplichtingen naleven.

Standaardbeleggersprofiel van het Compartiment:

Alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die overwegend bestaat uit Europese aandelen die erop gericht zijn te profiteren van de uit de vergrijzing van de bevolking voortvloeiende dynamiek;
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen. De belegger loopt het risico het oorspronkelijk belegde kapitaal na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van vijf jaar niet volledig terug te krijgen.

Benchmark van het Compartiment: Nihil

Prestatie-indicator van het Compartiment:

Aangezien het Compartiment – via zijn Masterfonds – wordt beheerd op basis van een specifiek thema waarvoor geen representatieve index bestaat, kan geen relevante benchmark worden bepaald.

Ter informatie: de MSCI Europe Index (met herbelegde nettodividenden), uitgedrukt in de valuta van elke betreffende Aandelenklasse, en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, dient a posteriori als indicator voor de beoordeling van de prestatie van het Compartiment en, voor de betreffende Aandelenklassen, voor de berekening van de prestatievergoedingen.

De MSCI Europe Index bestaat uit ongeveer 500 ondernemingen met een grote en middelgrote beurswaarde of marktkapitalisatie (large caps en mid caps) uit 18 Europese landen.

De prestaties omvatten de dividenden die worden uitgekeerd op de samenstellende aandelen (herbelegde nettodividenden).

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI Europe Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Informatie over deze index is beschikbaar op de website www.msci.com/equity.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Masterfonds heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Algemene en specifieke risicofactoren van het Compartiment:

Het Compartiment is, voor zover dit in het Masterfonds belegt, blootgesteld aan het risico van schommelingen op de markten van de instrumenten waarin het Masterfonds belegt.

De belangrijkste algemene risico's zijn:

- Aandelen- en marktrisico (met inbegrip van het risico verbonden aan small caps)
- Kapitaalrisico's
- Prestatierisico ten opzichte van de Europese aandelenmarktindex (bv. MSCI Europe)
- Wisselkoersrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en/of totale-opbrengstswaps (total return swaps)
- Duurzaam beleggingsrisico

Raadpleeg het prospectus van het Masterfonds voor meer informatie over de risico's die gepaard gaan met een belegging in het Masterfonds.

Belangenconflicten

Het Feedercompartiment en het Masterfonds hebben dezelfde beheermaatschappij. De Beheermaatschappij heeft een beleid ingevoerd om belangenconflicten te voorkomen dat passende maatregelen voorziet om deze tegen te gaan.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: Een volledige werkdag waarop banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg en Parijs.

Waarderingsdag: Elke Werkdag / **Berekeningsdag:** De werkdag volgend op de Waarderingsdag

Limietuur: 9.00 uur op de desbetreffende Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Silver Age			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie			
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Indirecte kosten (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	0,15%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	0,15%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	0,15%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI Europe Index Net Return +1%.

Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per aandeel van december.

⁽²⁾% van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de Aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 1 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – SILVER AGE

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
54930031Q8PDOP0GG379

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

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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel 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?

Het Compartiment belegt ten minste 85% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van het recht van deelneming 'T' van CPR Silver Age, een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht waaraan door de Franse financiële toezichthouder (Autorité des Marchés Financiers) vergunning is verleend als ICBE (het 'Masterfonds'). Daarom dienen de ecologische en sociale kenmerken van het Compartiment samen met die van het Masterfonds te worden gelezen.

Het Masterfonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en het beleggingsuniversum worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. Het beleggingsuniversum is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het beleggingsuniversum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemissanten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterioniveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van

verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een volledig overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controverse (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Masterfonds en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale

en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Masterfonds streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde beursmarkten door te profiteren van de uit de vergrijzing van de bevolking voortvloeiende dynamiek van internationale effecten, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance in het beleggingsproces te integreren. Benchmark: De MSCI Europe Index (met herbelegde nettodividenden) wordt a posteriori gebruikt als indicator voor de beoordeling van de prestaties van het Masterfonds.

● **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?**

Het Doel van het Masterfonds is een ESG-score te behalen voor zijn portefeuille die hoger ligt dan die van zijn referentie-index of het beleggingsuniversum.

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;

- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van het beleggingsuniversum.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij hanteert een duurzame aanpak door effecten met de laagste rating uit te sluiten op basis van de volgende criteria:

- uitsluiting van de slechtste algemene ESG-ratings;
- uitsluiting van de slechtste ratings op basis van specifieke E-, S- en G-criteria die relevant worden geacht voor de sectoren die verband houden met het thema van het fonds.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Masterfonds geldt geen toegezegd minimumpercentage.

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

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie. De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

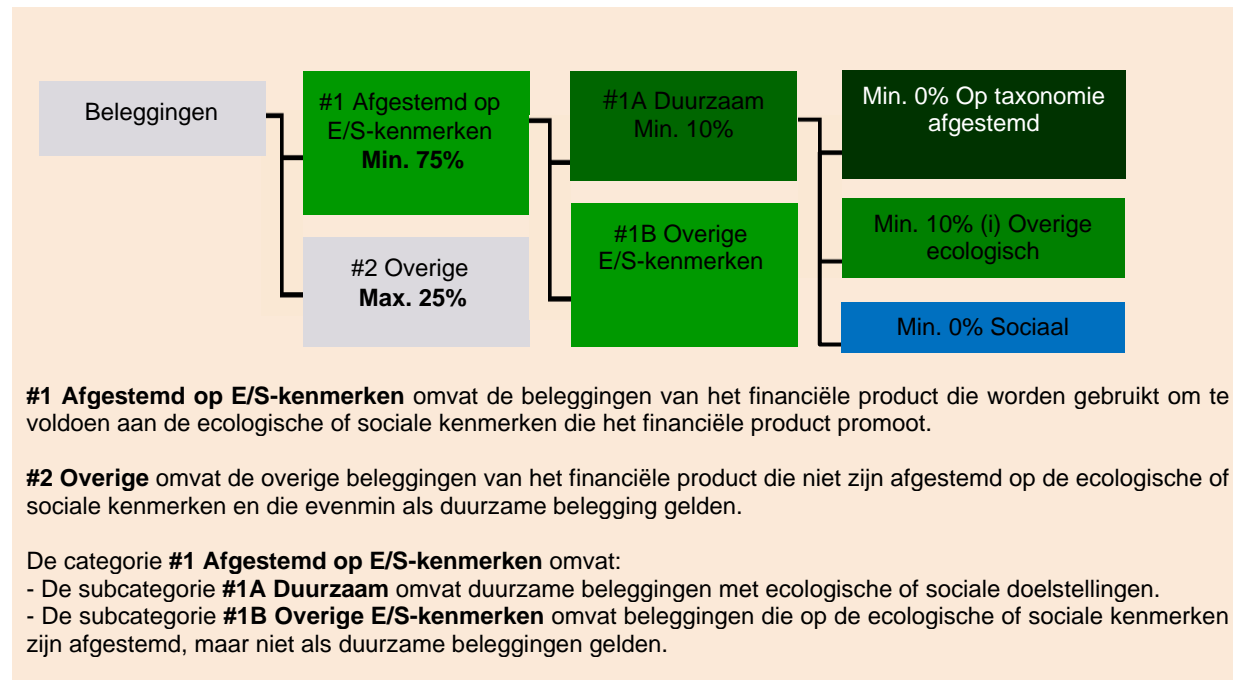
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 75% van de effecten en instrumenten van het Masterfonds zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Masterfonds.

Bovendien verbindt het Masterfonds zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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 weergeven, 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Masterfonds worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Masterfonds heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

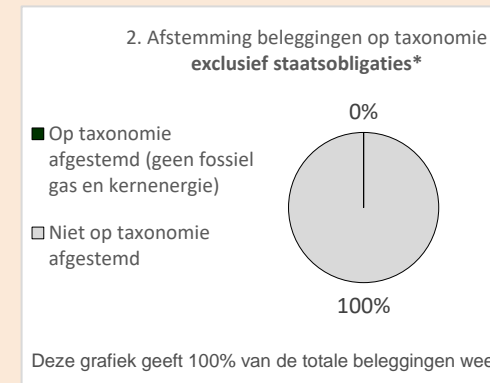
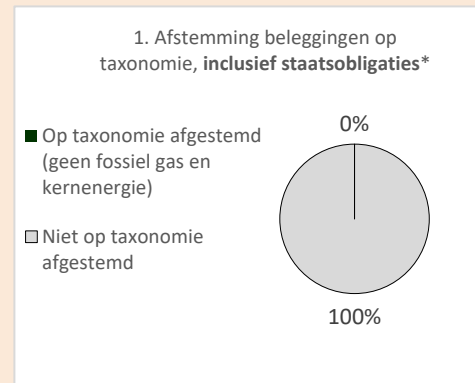
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Masterfonds heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het Masterfonds heeft een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Masterfonds heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Masterfonds heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

**Referentie-
benchmarks** zijn
indices waarmee
wordt gemeten of het
financiële product de
ecologische of sociale
kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 2. CPR Invest – Reactive

Het Compartiment is een Feedercompartiment van het recht van deelneming 'T' van CPR Croissance Réactive, een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht waaraan door de Franse financiële toezichthouder AMF (*Autorité des Marchés Financiers*) vergunning is verleend als ICBE (het 'Masterfonds') en dat ten minste 85% van zijn activa dient te beleggen in rechten van deelneming van het Masterfonds.

Het Compartiment kan tot 15% van zijn activa beleggen in een of meer van de volgende:

- aanvullende liquide middelen,
- financiële derivaten die uitsluitend voor risicodekkingsdoeleinden mogen worden gebruikt.

De beleggingsdoelstelling van het Compartiment is dezelfde als van het Masterfonds, zoals hieronder beschreven, na aftrek van de vergoedingen die specifiek zijn voor elk recht van deelneming van het Compartiment.

Zowel het Compartiment als het Masterfonds wordt beheerd door de Beheermaatschappij.

Het is de bedoeling dat de prestaties van het Compartiment nauw gecorreleerd zijn aan die van het Masterfonds.

De prestatie van het Compartiment zal echter lager zijn dan die van de T-eenheid van het masterfonds als gevolg van, voornamelijk, de kosten en uitgaven gemaakt door het Compartiment.

Duitse wet op de belastingregeling voor beleggingen:

Via zijn Masterfonds wordt ten minste 25% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment voortdurend belegd in aandeleneffecten in de zin van de Duitse Wet op de Beleggingsbelasting, die aan een effectenbeurs zijn genoteerd of op een georganiseerde markt worden verhandeld. Op voorwaarde dat het fonds in andere

beleggingsfondsen belegt, gelden de volgende regels voor de bepaling van de participatiebewijzen: 51% van de aandelenfondsen zal worden beschouwd als aandelen op het niveau van het dakfonds. Dit percentage kan worden verhoogd indien de minimumdrempel voor het bezit van aandelen in het Prospectus of de gepubliceerde bezittingen van de doelfondsen hoger liggen. 25% van de gemengde doelfondsen wordt beschouwd als aandelen op het niveau van het fonds. Dit percentage kan worden verhoogd indien de minimumdrempel voor het bezit van aandelen in het Prospectus of de gepubliceerde bezittingen van de doelfondsen hoger liggen. Beleggingen in Real Estate Investment Trusts (REIT's) zijn geen aandeleneffecten die hiervoor in aanmerking komen.

Opstartdatum: 29.08.2014

Looptijd: Onbepaald

Referentiewaarde: Euro (EUR)

Masterfonds:

Organisatie van het Masterfonds

Het Masterfonds is op 18 april 1997 opgericht in de vorm van een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) dat door de Beheermaatschappij wordt beheerd.

Het Masterfonds is uitgedrukt in euro.

De CACEIS Bank is aangesteld als bewaarbank, de agent die verantwoordelijk is voor het centraliseren van inschrijvings- en inkooporders en voor het bijhouden van het aandelenregister van het Masterfonds.

Het CACEIS Fund Administration is aangesteld als gemachtigde fonds accountant van het Masterfonds.

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT is benoemd tot onafhankelijke accountant van het Masterfonds.

Beheerdoelstelling van het Masterfonds

De T-aandelenklasse van het Masterfonds wil op middellange termijn – minstens vier jaar – een jaarlijkse prestatie leveren, na aftrek van vergoedingen, boven de gekapitaliseerde €STR-index + 4,70%.

Het Masterfonds is onderworpen aan de informatieverplichtingen van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverplichting. Raadpleeg SFDR Bijlage 2 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Masterfonds worden gepromoot.

Benchmark van het Masterfonds: €STR (Euro Short-Term Rate).

Prestatie-indicator van het Masterfonds

Het Masterfonds wordt actief beheerd. Het Masterfonds kan a posteriori een Benchmark als een indicator gebruiken om de prestatie van het Masterfonds te beoordelen en, met betrekking tot de benchmark prestatievergoeding die door de betreffende aandelenklassen wordt gebruikt, om de prestatievergoedingen te berekenen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Ter informatie: de benchmark dient a posteriori als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen en om de prestatievergoedingen voor de betreffende Aandelenklassen te berekenen.

De benchmark is €STR (Euro Short-Term Rate) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, dagelijks berekend door de ECB op basis van bankleningen die tussen instellingen zijn afgesloten, gewogen op basis van volume.

De berekeningsmethodologie is gebaseerd op gegevens die werden verzameld bij 52 banken, waarbij het gemiddelde wordt genomen van de tarieven die worden aangerekend op 50% van de transacties en waarbij de verdelingsstaarten worden verwijderd (25% van de laagste en 25% van de hoogste).

Het European Money Market Institute, de beheerder van de €STR-index, geniet als centrale bank de vrijstelling in artikel 2.2 van de Benchmarkverordening en hoeft dus niet in het ESMA-register te worden opgenomen.

Alle informatie over de index is beschikbaar op de website van de beheerder <https://www.emmibenchmarks.eu/>.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Masterfonds heeft de benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor de Verordening betreffende informatieverplichting.

Beleggingsstrategie en -beleid van het Masterfonds

Het Masterfonds is een internationaal gespreid dakfonds (fund of funds) dat verschillende activaklassen bundelt: Aandelen (met inbegrip van small caps), rentevoeten, kredieten (met inbegrip van de categorie 'Speculative Grade', d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan BB+ [bron: S&P/Fitch] of Ba1 [bron: Moody's] is toegekend of waarvan de kredietwaardigheidsbeoordeling door de beheermaatschappij op basis van eigen criteria daarmee wordt gelijkgesteld), geldbeleggingen, wisselkoersen, alternatieve strategieën en grondstoffen (uitgezonderd landbouwgrondstoffen) en die betrekking hebben op alle geografische zones (inclusief opkomende landen).

Het Masterfonds integreert het Duurzaam beleggingsrisico.

Het Masterfonds wordt actief beheerd.

De portefeuille heeft een flexibel risicoprofiel dat sterk schommelt rond de doelallocatie 50% aandelen/50% rente volgens de verwachtingen van de beheerder. Het profiel van het Masterfonds kan dus veranderen en voornamelijk worden blootgesteld aan rentevoeten of aandelenmarkten. Het Masterfonds blijft overwegend belegd in ICB's.

De allocatie tussen de verschillende activaklassen en de selectie van de overeenkomstige beleggingen worden bepaald door het beheerteam op basis van het volgende proces:

1. Definitie van verschillende marktontwikkelingsscenario's en hun graad van waarschijnlijkheid op basis van macro-economische prognoses.
2. Bepalen van de optimale activa-allocatie onder de diverse activaklassen, rekening houdend met drie belangrijke parameters:
 - de voormelde waarschijnlijkheidsscenario's zijn nuttig om op basis van de verwachte ontwikkelingen te beslissen of een bepaalde klasse van activa de voorkeur moet krijgen;
 - de technische marktgegevens zoals de waarderingsniveaus, volatiliteit, correlatie tussen de activa. Deze worden onder meer gebruikt om de wegingen tussen elke activaklasse aan te passen om de verhouding tussen het verwachte rendement en het maximaal aanvaarde risico te optimaliseren;
 - risicobeperkingen van de portefeuille, aangepast aan een flexibel beheer. Zo bedraagt het totale risiconiveau van het Masterfonds, uitgedrukt in verwachte volatiliteit, niet meer dan 15% in normale marktomstandigheden. De volatiliteit is een maatstaf voor de bandbreedte qua prijsvariatie van een bepaald actief ten opzichte van een gemiddelde

Om te voldoen aan deze volatiliteitsbeperking worden bij de activa-allocatie onder de verschillende activa de volgende begrenzings toegepast:

- De aandelenblootstelling maakt 0% tot 80% van het totale actief van de portefeuille uit.
Het Masterfonds kan tot 10% van zijn nettoactief beleggen in niet-beursgenoteerde aandelen:
 - die zijn uitgegeven door ondernemingen met een kleine of middelgrote beurswaarde of marktkapitalisatie en door middelgrote ondernemingen. Deze ondernemingen kunnen actief zijn in gelijk welke sector en regio.
 - door te beleggen in rechten van deelneming/aandelen van gesloten ICB's en/of closed-end special purpose vehicles (SPV's), gelijkwaardig aan de in aanmerking komende financiële effecten.
- Ook de beleggingen in rentevoet- en geldmarktproducten (inclusief via ICB's) zullen variëren van 20% tot 70% van het totale actief van het Masterfonds.
- Het Masterfonds wordt beheerd binnen een gevoeligheidsmarge van [-2; +5].
- Het Masterfonds mag voor maximaal 30% van de activa blootgesteld zijn aan effecten van de categorie 'Speculative Grade', d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan BB+ [bron: S&P/Fitch] of Ba1 [bron: Moody's] is toegekend of waarvan de kredietwaardigheidsbeoordeling door de Beheermaatschappij op basis van eigen criteria daarmee wordt gelijkgesteld.
Ter beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus doet de beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe, onder meer door rekening te houden met de ratings die door de belangrijkste ratingbureaus worden toegekend.
Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, betekent dit niet automatisch dat de desbetreffende effecten worden verkocht. De Beheermaatschappij vertrouwt op haar eigen oordeel om te bepalen of het aangewezen is deze effecten al dan niet in portefeuille te houden.

Het Masterfonds kan ook tot 10% van zijn nettoactief beleggen in niet-beursgenoteerde obligaties die zijn uitgegeven door particuliere emittenten en/of beleggingsfondsen en/of special purpose vehicles (SPV's), uitgedrukt in eender welke valuta en aangeboden in eender welke regio.

- Het Masterfonds kan een valutarisico inhouden, met name doordat het belegt in ICB's, met inbegrip van trackers (ETF of Exchange Traded Funds) en beleggingsfondsen die zelf aan een valutarisico blootgesteld zijn. De bovengrens van de directe en indirecte blootstelling (via ICB's) aan het valutarisico is vastgesteld op één maal het actief van het Masterfonds.
- Voor diversificatiedoelinden kan het Masterfonds beleggen in:
 - maximaal 10% in alternatieve beleggingen via ICB's voor alternatief beheer in landen van de Europese Unie;
 - maximaal 10% in termijncontracten op grondstoffenindexen (uitgezonderd landbouwgrondstoffen) via ICB's in landen van de Europese Unie.

3. Selectie van beleggingen en portefeuilleconstructie.

Het Masterfonds wordt overwegend belegd in ICB's (inclusief ETF's).

Het Masterfonds geeft de voorkeur aan ICB's (inclusief ETF's) die een ESG-benadering (criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance) integreren in hun beleggingsproces.

Het Masterfonds kan ook in effecten aan toonder beleggen of gebruikmaken van derivaten om synthetische risicoposities in te nemen of om de blootstelling van het Masterfonds aan een bepaalde activaklasse aan te vullen of af te dekken.

Deze transacties op financiële futures worden uitgevoerd binnen een obligolimiet van één keer het actief van het Masterfonds, met inachtneming van de hierboven voor elke activacategorie vermelde begrenzingsen.

Door het Masterfonds gebruikte activa (exclusief ingebedde derivaten)

Rechten van deelneming of aandelen in ICB's:

Het Masterfonds kan tot 100% van zijn activa aanhouden in rechten van deelneming en/of aandelen van de hieronder opgesomde instellingen voor collectieve belegging (ICB's) en/of beleggingsfondsen.

Deze collectieve beleggingen en beleggingsfondsen zijn representatief voor alle activaklassen, conform de vereisten van het masterfonds.

Het kan gaan om collectieve beleggingen en beleggingsfondsen die worden beheerd door de Beheermaatschappij of door andere entiteiten – ongeacht of ze deel uitmaken van de groep Amundi – met inbegrip van verbonden ondernemingen.

Ter informatie volgen hier de begrenzingsen die uit hoofde van de regelgeving gelden voor ICBE's overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG:

- *Tot 100%* op geaccumuleerde basis van het nettoactief*
 - *ICBE's naar Frans of buitenlands recht*

** Voor zover en op voorwaarde dat deze ICBE's tot ten hoogste 10% van hun activa mogen beleggen in ICB's en/of beleggingsfondsen.*

- *Tot 30%* op geaccumuleerde basis van het nettoactief*
 - *Alternatieve beleggingsinstellingen (abi's) naar Frans recht*
 - *Abi's die gevestigd zijn in een andere lidstaat van de Europese Unie en beleggingsfondsen naar buitenlands recht die voldoen aan de criteria van het ter zake geldende artikel in het Franse wetboek van het geld- en financieewezen ('Code monétaire et financier').*

** Voor zover en op voorwaarde dat deze abi's en beleggingsfondsen tot ten hoogste 10% van hun activa mogen beleggen in ICB's en/of beleggingsfondsen.*

Het Masterfonds geeft de voorkeur aan gemeenschappelijke beleggingsfondsen (inclusief ETF's) die een ESG-benadering (Milieu, Maatschappij en Governance) integreren in hun beleggingsproces⁽¹⁾.

(1) De geselecteerde fondsen kunnen a priori verschillende en onafhankelijke ESG-benaderingen toepassen.

Het Masterfonds kan ook rechtstreeks effecten aanhouden binnen het hierboven beschreven bereik van activa-allocatie (zie 'Beleggingsstrategie'). Dit kunnen de volgende effecten zijn:

Aandelen:

Het Masterfonds kan maximaal 10% van zijn actief beursgenoteerde aandelen in OESO-landen aanhouden uit elke sector en met elke beurswaarde of marktkapitalisatie.

Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

Het Masterfonds kan maximaal 50% van zijn activa beleggen in publieke en particuliere schuldeffecten en geldmarktinstrumenten van alle kredietratingklassen. Het Masterfonds kan ook tot 10% van zijn nettoactief beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door beleggingsfondsen of in effectiseringsinstrumenten

- Gebruikte activa (met ingebed derivaat)
- Callable obligaties en callable verhandelbare schuldbewijzen
- Puttable obligaties en puttable verhandelbare schuldbewijzen
- Warrants
- European Medium-Term Notes (EMTN)

Door het Masterfonds gebruikte derivaten in het algemeen

Het Masterfonds kan transacties uitvoeren op financiële derivaten (waaronder 'contracts for difference' of CFD's en valutafutures) die op gereguleerde markten, in multilaterale handelsfaciliteiten (Multilateral Trading Facilities – MTF's) of buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld met als doel de door het Fonds ingenomen blootstellingen aan te vullen of te vergroten, een risico geheel of gedeeltelijk af te dekken, een synthetische risicopositie in een actief op te bouwen en/of voor arbitrage doeleinden.

Het gebruik van derivaten zal niet hoger zijn dan een totale verbintenis van één keer de activa en met naleving van de limieten voor de verschillende activaklassen die in de beleggingsstrategie zijn gedefinieerd.

** Deze instrumenten onderscheiden zich van de derivaten die bruikbaar zijn in de fondsen waarop het Masterfonds heeft ingeschreven.*

Totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Ter informatie: totale-opbrengstswaps maken ongeveer 10% van de nettoactiva uit, met een maximum van 30% van de nettoactiva van het masterfonds.

Met het doel de portefeuille af te dekken (hedging) of synthetische risicoposities in een bepaald actief op te bouwen, kan het Masterfonds ook swaps aangaan die betrekking hebben op twee combinaties van de volgende kasstromen:

- vaste rentevoet
- variabele rentevoet (geïndexeerd naar €STER, EURIBOR of een andere marktreferentie)
- rendementen gekoppeld aan één of meerdere valuta, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, grondstoffen, ICB's of beleggingsfondsen,
- facultatief gekoppeld aan één of meerdere valuta, aandelen, aandelenindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
- dividenden (netto of bruto)

De activa van de door het Masterfonds aangehouden totale-opbrengstswap-contracten berusten bij de bewaarder

Contracts for Difference (CFD):

Het Masterfonds kan CFD's aangaan, d.w.z. contracten waarvan de waarde is gebaseerd op het verschil tussen twee benchmarks van een effect, index, valutapaar of effectenkorf zonder dat het onderliggende actief wordt aangehouden.

CFD's worden gebruikt om de portefeuille af te dekken of voor synthetische blootstelling aan een actief.

Het gebruik van derivaten zal gebeuren binnen een verbintenislimiet van één keer de activa en met naleving van de limieten voor de verschillende activaklassen zoals bepaald in de beleggingsstrategie.

Door het Masterfonds gebruikte kredietderivaten

Het Masterfonds kan binnen zijn risicolimieten de portefeuille ook blootstellen of afdekken via kredietderivaten van meerdere emittenten die erop gericht zijn een index te kopiëren (indexvolgers zoals met name iTraxx, CDX).

Enkele van de belangrijkste strategieën zijn:

- Macroblootstelling van de portefeuille met name via beschermende indexputs op iTraxx/CDX, of specifiek op iTraxx/CDX receivers opties te kopen dan wel payers opties te verkopen;
- Macro hedging van de portefeuille via beschermende indexcalls op iTraxx/CDX, met name door in het bijzonder op iTraxx/CDX receivers opties te verkopen dan wel payers opties te kopen.

Andere door het Masterfonds gebruikte transacties

Termijndeposito's:

Om te voldoen aan de beheerdoelstelling en om de liquide middelen te beheren, kan het Masterfonds maximaal 10% van zijn nettoactief termijndeposito's verrichten bij een of meer kredietinstellingen.

Voor opgenomen geldleningen:

Het Masterfonds kan maximaal 10% van zijn nettoactief geldleningen aangaan om te voorzien in een eenmalige behoefte aan liquide middelen (transacties in verband met lopende investeringen en desinvesteringen, inschrijvings- en inkooptransacties, enz.).

Tijdelijke aan- en/of verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's):

- Soorten gebruikte transacties:
 - repo's en omgekeerde repo's met verwijzing naar de Franse Code monétaire et financier;

- het lenen en ontlener van effecten met verwijzing naar de Franse monétaire en financiële wetgeving.

Zoals nader toegelicht in het gedeelte "Gebruikte activa (exclusief ingebedde derivaten)" hebben deze transacties betrekking op alle toegelaten activa met uitzondering van ICB's. Deze activa worden aangehouden door de bewaarder van het Masterfonds.

- Aard van de beleggingen:

Transacties zijn er voornamelijk op gericht de portefeuille aan variaties in obligo aan te passen en kasmiddelen te beleggen.

- Overzicht van de toegepaste percentages:

Transactie-type	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	10%	10%	10%	10%	30%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	tussen 0% en 10%	tussen 0% en 10%	tussen 0% en 10%	tussen 0% en 10%	10%

- Vergoeding: nadere bijzonderheden zijn te vinden in het deel 'Kosten en provisies' van het prospectus van het Masterfonds.

Kosten en uitgaven van het Masterfonds (recht van deelneming 'T')⁽¹⁾⁽²⁾

Maximale inschrijvingsprovisie (niet vast verworven door het Fonds)	5% ⁽³⁾
Maximale inkoopprovisie (al dan niet vast verworven door het Fonds)	n.v.t.
Maximale beheervergoedingen - inclusief administratievergoeding, bewaarvergoeding, auditvergoedingen (inclusief belastingen)	0,15%
Door de Beheermaatschappij aangerekende omzetprovisies	Tussen € 10 tot € 50 per transactie afhankelijk van het type transactie
Prestatieprovisies	n.v.t.

⁽¹⁾ De bovenstaande kosten die het GBF in rekening worden gebracht zijn zo nodig te vermeerderen met de buitengewone juridische kosten ter incasso van de schuldvorderingen van het GBF.

⁽²⁾ De bovenstaande kosten die het GBF in rekening worden gebracht zijn zo nodig te vermeerderen met de aan de AMF verschuldigde bijdragen.

⁽³⁾ Bij het beleggen in het recht van deelneming 'T' van het Masterfonds betaalt het Compartiment geen enkele inschrijvings- of inkoopprovisie.

Risicoprofiel van het Masterfonds

Het Masterfonds is in het bijzonder bestemd voor beleggers met een beleggingshorizon van meer dan vier jaar.

Beschikbaarheid van het prospectus van het Masterfonds

Het prospectus van het Masterfonds en de laatste jaar- & halfjaarverslagen zijn op eenvoudig verzoek binnen een week verkrijgbaar ter statutaire zetel van de Beheermaatschappij.

Meer informatie over de door het Masterfonds gedragen kosten en provisies is te vinden in het prospectus van het Masterfonds en het jaarverslag van de Vennootschap. Deze documenten zijn ook beschikbaar op de website www.cpr-am.com

Risicobeheer:

Het totale risico van het Compartiment wordt berekend op basis van de methode van de aangegane verplichtingen (commitment calculation approach).

Interactie tussen het Compartiment en het Masterfonds:

Informatie-uitwisseling tussen het Compartiment en het Masterfonds

Voor zover zowel het Compartiment als het Masterfonds door de Beheermaatschappij wordt beheerd, zijn er interne bedrijfsvoeringsregels opgesteld om te waarborgen dat het Compartiment en het Masterfonds de bepalingen in de Wet naleven, dat de nodige inlichtingen worden uitgewisseld en dat de perioden voor berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde worden gecoördineerd.

Informatie-uitwisseling tussen de Bewaarder en de bewaarbank van het Masterfonds

De Bewaarder en de bewaarbank van het Masterfonds hebben een overeenkomst voor informatie-uitwisseling afgesloten om te waarborgen dat beide partijen hun beroepsmatige verplichtingen naleven.

Informatie-uitwisseling tussen de bedrijfsrevisor en de onafhankelijke accountant van het Masterfonds

De bedrijfsrevisor en de onafhankelijke accountant van het Masterfonds hebben een overeenkomst voor informatie-uitwisseling gesloten om te waarborgen dat beide partijen hun beroepsmatige verplichtingen naleven.

Standaardbeleggersprofiel van het Compartiment:

Alle beleggers die:

- willen beleggen in een actief beheerde, gediversifieerde portefeuille;
- hun kapitaal gedurende ten minste 4 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen. De belegger loopt het risico het oorspronkelijk belegde kapitaal na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 4 jaar niet volledig terug te krijgen.

Benchmark van het Compartiment: De referentie-index (Benchmark) van het Compartiment is dezelfde als die van het Masterfonds: €STR (Euro Short-Term Rate).

Prestatie-indicatoren van het Compartiment:

Het Compartiment wordt actief beheerd. Het Compartiment kan a posteriori een Benchmark als een indicator gebruiken om de prestatie van het Compartiment te beoordelen en, met betrekking tot de benchmark prestatievergoeding die door de betreffende aandelenklassen wordt gebruikt, om de prestatievergoedingen te berekenen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Ter informatie: de benchmark dient a posteriori als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen en om de prestatievergoedingen voor de betreffende Aandelenklassen te berekenen.

De Benchmark is €STR (Euro Short-Term Rate) en wordt dagelijks door de ECB berekend op basis van bankleningen die tussen instellingen zijn afgesloten, gewogen op basis van volume.

De berekeningsmethodologie is gebaseerd op gegevens die werden verzameld bij 52 banken, waarbij het gemiddelde wordt genomen van de tarieven die worden aangerekend op 50% van de transacties en waarbij de verdelingsstaarten worden verwijderd (25% van de laagste en 25% van de hoogste).

Het European Money Market Institute, de beheerder van de €STR-index, geniet als centrale bank de vrijstelling in artikel 2.2 van de Benchmarkverordening en hoeft dus niet in het ESMA-register te worden opgenomen.

Alle informatie over de index is beschikbaar op de website van de beheerder <https://www.emmibenchmarks.eu/>.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarkindices waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een index inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden. Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverstrekking.

Algemene en specifieke risicofactoren van het Compartiment:

Het Compartiment is, voor zover dit in het Masterfonds belegt, blootgesteld aan het risico van schommelingen op de markten van de instrumenten waarin het Masterfonds belegt. De belangrijkste algemene risico's zijn:

- Aandelen- en marktrisico's
- Kapitaalrisico's
- Rente- en marktrisico
- Kredietrisico:
- Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende landen
- Wisselkoersrisico
- Rendementsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Duurzaam beleggingsrisico

Raadpleeg het prospectus van het Masterfonds voor meer informatie over de risico's die gepaard gaan met een belegging in het Masterfonds.

Belangenconflicten

Het Feedercompartiment en het Masterfonds hebben dezelfde beheermaatschappij. De Beheermaatschappij heeft een beleid ingevoerd om belangenconflicten te voorkomen dat passende maatregelen voorziet om deze tegen te gaan.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: Een volledige werkdag waarop banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg en Parijs.

Waarderingsdag: Elke Werkdag / **Berekeningsdag:** De werkdag volgend op de Waarderingsdag

Limietuur: 9.00 uur op de desbetreffende Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Reactive			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisies			
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Indirecte kosten (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,35%	0,30%	0,15%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,60%	0,20%	0,15%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,60%	0,30%	0,15%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 20%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoeding: gekapitaliseerde €STR + 3,50%

De Observatieperiode van de prestatie, die op 18 februari 2022 begon (met de nieuwe referentiebenchmark), wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van december 2023 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van december.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 2 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – REACTIVE

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300R8GKFRQRT0ZV52

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

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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



X Nee

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

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

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

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

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimaal aandeel 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?

Het Compartiment belegt ten minste 85% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van het recht van deelneming 'T' van CPR Croissance Réactive, een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht waaraan door de Franse financiële toezichthouder (Autorité des Marchés Financiers) vergunning is verleend als ICBE (het 'Masterfonds'). Daarom dienen de ecologische en sociale kenmerken van het Compartiment samen met die van het Masterfonds te worden gelezen.

Beleggingsinstrumenten waarin een ecologische, sociale en governancebenadering verankerd is, krijgen de voorkeur en vertegenwoordigen altijd de meerderheid van de nettoactiva van het Masterfonds. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment worden de ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken (milieu, maatschappij en governance).

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

● ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van de groep Amundi.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.

- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een volledig overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>.

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.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Masterfonds en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale

en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controversie, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Masterfonds wil op middellange termijn – minstens vier jaar – een jaarlijkse prestatie leveren, na aftrek van vergoedingen, boven de gekapitaliseerde €STR-index + 4,70%.

Benchmark: €STR (Euro Short-Term Rate) wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **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?**

Beleggingsinstrumenten waarin een ecologische, sociale en governancebenadering verankerd is, krijgen de voorkeur en vertegenwoordigen altijd de meerderheid van de nettoactiva van het Masterfonds.

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);

- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment belegt ten minste 75% in artikel 8- en 9-beleggingsinstrumenten volgens de SFDR.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Masterfonds kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren.

Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Masterfonds bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Masterfonds geldt geen toegezegd minimumpercentage.

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

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

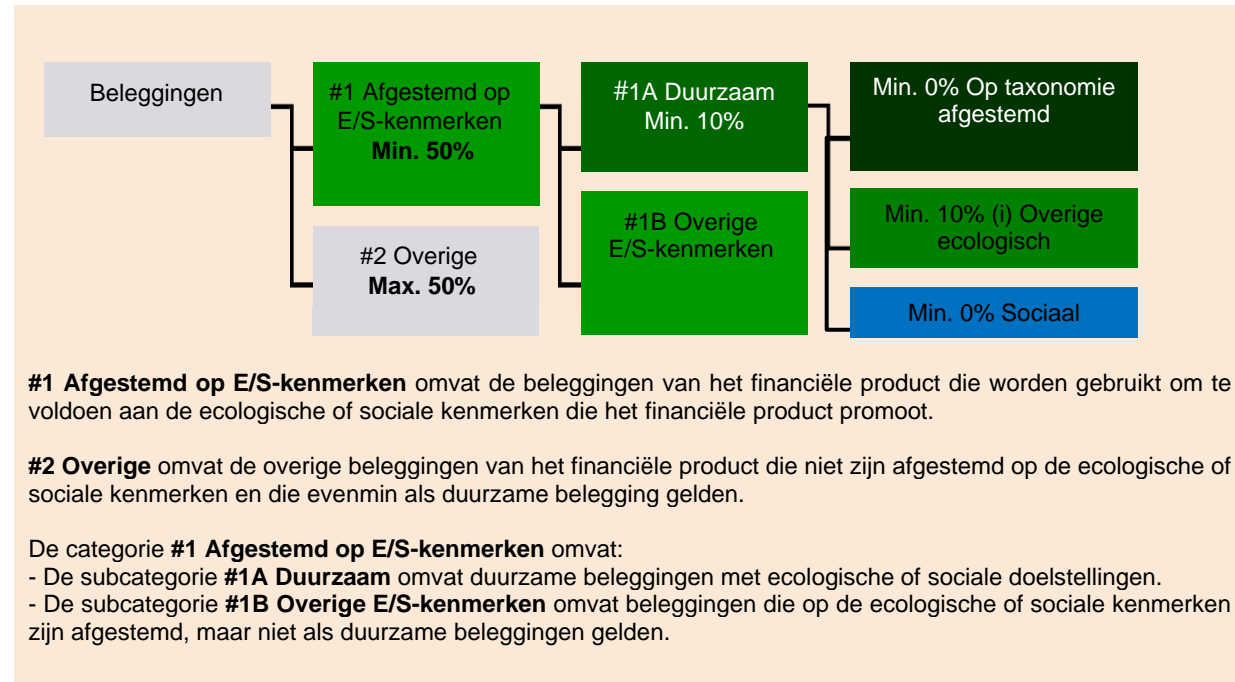
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 50% van de effecten en instrumenten van het Masterfonds zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Masterfonds.

Bovendien verbindt het Masterfonds zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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 weergegeven, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergegeven



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Masterfonds worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

Het Masterfonds heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxononomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

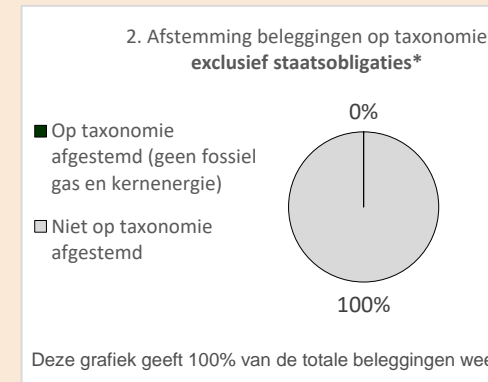
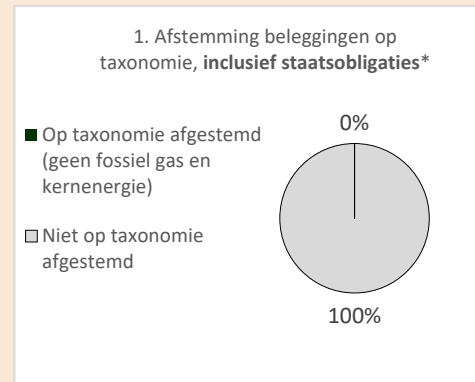
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Masterfonds heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het Masterfonds heeft een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Masterfonds heeft geen minimaal bepaald minimaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Masterfonds heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

**Referentie-
benchmarks** zijn
indices waarmee
wordt gemeten of het
financiële product de
ecologische of sociale
kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 3. CPR Invest – Defensive

Het Compartiment is een Feedercompartiment van het recht van deelneming 'T' van CPR Croissance Défensive, een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht waaraan door de Franse financiële toezichthouder AMF (*Autorité des Marchés Financiers*) vergunning is verleend als ICBE (het '**Masterfonds**') en dat ten minste 85% van zijn activa dient te beleggen in rechten van deelneming van het Masterfonds.

Het Compartiment kan tot 15% van zijn activa beleggen in een of meer van de volgende:

- aanvullende liquide middelen,
- financiële derivaten die uitsluitend voor risicodekkingsdoeleinden mogen worden gebruikt.

De beleggingsdoelstelling van het Compartiment is dezelfde als van het Masterfonds, zoals hieronder beschreven, na aftrek van de vergoedingen die specifiek zijn voor elk recht van deelneming van het Compartiment.

Zowel het Compartiment als het Masterfonds wordt beheerd door de Beheermaatschappij.

Het is de bedoeling dat de prestaties van het Compartiment nauw gecorreleerd zijn aan die van het Masterfonds.

De prestatie van het Compartiment zal echter lager zijn dan die van de T-eenheid van het masterfonds als gevolg van, voornamelijk, de kosten en uitgaven gemaakt door het Compartiment.

Opstartdatum: 27.03.2015

Looptijd: Onbepaald

Referentievaluta: Euro (EUR)

Masterfonds:

Organisatie van het Masterfonds

Het Masterfonds is op 10 juli 1998 opgericht in de vorm van een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) dat door de Beheermaatschappij wordt beheerd.

Het Masterfonds is uitgedrukt in euro.

De CACEIS Bank is aangesteld als bewaarbank, de agent die verantwoordelijk is voor het centraliseren van inschrijvings- en inkooporders en voor het bijhouden van het aandelenregister van het Masterfonds.

Het CACEIS Fund Administration is aangesteld als gemachtigde fonds accountant van het Masterfonds.

Ernst & Young et Autres is aangesteld als onafhankelijke accountant van het Masterfonds.

Beheerdoelstelling van het Masterfonds

Het Masterfonds wil op middellange termijn – minstens twee jaar – een jaarlijkse prestatie leveren, na aftrek van vergoedingen, boven de gekapitaliseerde €STR-index + 2,50%, met een verwachte maximale volatiliteit van 7%.

Het Masterfonds is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 3 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Masterfonds worden gepromoot.

Benchmark van het Masterfonds: €STR (Euro Short-Term Rate).

Prestatie-indicator van het Masterfonds

Het Masterfonds wordt actief beheerd. Het Masterfonds kan a posteriori een Benchmark als een indicator gebruiken om de prestatie van het Masterfonds te beoordelen en, met betrekking tot de benchmark prestatievergoeding die door de

betreffende aandelenklassen wordt gebruikt, om de prestatievergoedingen te berekenen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

De benchmark is €STR (Euro Short-Term Rate) die dagelijks door de ECB wordt berekend op basis van bankleningen die tussen instellingen zijn afgesloten, gewogen op basis van volume.

De berekeningsmethodologie is gebaseerd op gegevens die werden verzameld bij 52 banken, waarbij het gemiddelde wordt genomen van de tarieven die worden aangerekend op 50% van de transacties en waarbij de verdelingsstaarten worden verwijderd (25% van de laagste en 25% van de hoogste).

Het European Money Market Institute, de beheerder van de €STR-index, geniet als centrale bank de vrijstelling in artikel 2.2 van de Benchmarkverordening en hoeft dus niet in het ESMA-register te worden opgenomen.

Alle informatie over de index is beschikbaar op de website van de beheerder <https://www.emmibenchmarks.eu/>.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

De benchmark beoordeelt of integreert zijn componenten niet volgens milieu- en/of sociale kenmerken en is daarom niet in overeenstemming met de ESG-kenmerken die door de portefeuille worden gepromoot.

Beleggingsstrategie en -beleid van het Masterfonds

Het Masterfonds is een internationaal gespreid dakfonds (fund of funds) dat verschillende activaklassen bundelt: Aandelen (met inbegrip van small caps),

rentevoeten, kredieten (met inbegrip van de categorie 'Speculative Grade', d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan BB+ [bron: S&P/Fitch] of Ba1 [bron: Moody's] is toegekend of waarvan de kredietwaardigheidsbeoordeling door de beheermaatschappij op basis van eigen criteria daarmee wordt gelijkgesteld), geldbeleggingen, wisselkoersen, alternatieve strategieën en grondstoffen (uitgezonderd landbouwgrondstoffen) en die betrekking hebben op alle geografische zones (met inbegrip van opkomende landen).

Het Masterfonds is onderhevig aan een duurzaamheidsrisico zoals bepaald in het risicoprofiel.

Het Masterfonds is overwegend belegd in de activaklasse 'Rentevoet' en beperkt zich tot een blootstelling aan 'risicodragende activa'* tussen 0% en maximaal 40% van het totaal van het totale actief van het Fonds.

** Het begrip 'risicodragende activa' omvat de som van de aandelenblootstelling + de som van de andere 'volatiele' activa in de portefeuille. Deze volatiele activa omvatten alle activa van de portefeuille (exclusief aandelen) waarvan de historische volatiliteit op 52 weken meer dan 12% bedraagt. Dit percentage wordt berekend rekening houdend met alle nettoposities, ongeacht het beleggingsvehikel (ICB's, effecten aan toonder en/of derivaten ten belope van het berekende obligo).*

Het Masterfonds kan ook tot 10% van zijn nettoactief beleggen in niet-beursgenoteerde obligaties die zijn uitgegeven door particuliere emittenten en/of beleggingsfondsen en/of special purpose vehicles (SPV's), uitgedrukt in eender welke valuta en aangeboden in eender welke regio.

De allocatie tussen de verschillende activaklassen en de selectie van de overeenkomstige beleggingen worden bepaald door het beheerteam op basis van het volgende proces:

1. Definitie van verschillende marktontwikkelingsscenario's en hun graad van waarschijnlijkheid op basis van macro-economische prognoses.
2. Bepalen van de optimale activa-allocatie onder de diverse activaklassen, rekening houdend met drie belangrijke parameters:

- de voormelde waarschijnlijkheidsscenario's zijn nuttig om op basis van de verwachte ontwikkelingen te beslissen of een bepaalde klasse van activa de voorkeur moet krijgen;
- de technische marktgegevens zoals de waarderingsniveaus, volatiliteit, correlatie tussen de activa. Ze worden onder meer gebruikt om de wegingen tussen elke activaklasse aan te passen om de verhouding tussen het verhoopte rendement en het maximaal aanvaarde risico te optimaliseren;
- risicobeperkingen van de portefeuille, aangepast aan een voorzichtig beheer. Zo bedraagt het totale risiconiveau van het Masterfonds, uitgedrukt in jaarlijkse verwachte volatiliteit, niet meer dan 7% in normale marktomstandigheden. De volatiliteit is een maatstaf voor de bandbreedte qua prijsvariatie van een bepaald actief ten opzichte van een gemiddelde

- deposito's bij kredietinstellingen;
- omgekeerde repo's op obligaties.
- Het Masterfonds wordt beheerd binnen een gevoeligheidsmarge van [-3; +8].
- Het Masterfonds kan een valutarisico inhouden, met name doordat het belegt in ICB's, met inbegrip van trackers (ETF of Exchange Traded Funds) en beleggingsfondsen die zelf aan een valutarisico blootgesteld zijn. De bovengrens van de directe en indirecte blootstelling (via ICB's) aan het valutarisico is vastgesteld op één maal het actief van het Masterfonds.
- Voor diversificatiedoelinden kan het Masterfonds beleggen in:
 - tot 10% in alternatieve beleggingen, via ICB's van het alternatieve beheer van de Europese Unie
 - tot 10% in futures op grondstoffenindexen (exclusief landbouwbeleggingen), via ICB's van de Europese Unie.

Om te voldoen aan deze volatiliteitsbeperking worden bij de activa-allocatie onder de verschillende activa de volgende begrenzings toegepast:

De aandelenblootstelling zal schommelen tussen -10% en 30% van het totale vermogen van de portefeuille.

Het Masterfonds kan maximaal 10% van zijn nettoactief beleggen in niet-beursgenoteerde aandelen:

- die zijn uitgegeven door ondernemingen met een kleine of middelgrote beurswaarde of marktkapitalisatie en door middelgrote ondernemingen. Deze ondernemingen kunnen actief zijn in gelijk welke sector en regio.
- door te beleggen in rechten van deelneming/aandelen van gesloten ICB's en/of closed-end special purpose vehicles (SPV's), gelijkwaardig aan de in aanmerking komende niet-beursgenoteerde financiële effecten.
- De beleggingen in de volgende instrumenten (activaklasse 'Rentevoet') maken op geaccumuleerde basis ten minste 60% uit van het totale actief van het fonds:
 - ICB's in rentevoet en/of rentevoetproducten (inclusief converteerbare obligaties);
 - geldmarkt-ICB's en/of geldmarktinstrumenten;

3. Selectie van beleggingsvehikels en portefeuilleopbouw.

Het Masterfonds is voornamelijk belegd in ICB's (inclusief ETF's).

Het Masterfonds geeft de voorkeur aan ICB's (inclusief ETF's) die een ESG-benadering (criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance) integreren in hun beleggingsproces.

Het Masterfonds kan ook beleggen in effecten aan toonder of derivaten gebruiken om synthetische risicoposities in te nemen of om de blootstelling van het Masterfonds aan een bepaalde activaklasse aan te vullen of af te dekken.

Deze transacties met financiële derivaten zullen worden uitgevoerd binnen een verbintenislimiet van één maal de activa van de ICBE, met inachtneming van de hierboven vermelde limieten.

Door het Masterfonds gebruikte activa (exclusief ingebedde derivaten)

Rechten van deelneming of aandelen in ICB's:

Het Masterfonds kan tot 100% van zijn activa aanhouden in rechten van deelneming en/of aandelen van de hieronder opgesomde instellingen voor collectieve belegging (ICB's) en/of beleggingsfondsen.

Deze collectieve beleggingen en beleggingsfondsen zijn representatief voor alle activaklassen en geografische zones, conform de vereisten van het Masterfonds.

Het kan gaan om collectieve beleggingen en beleggingsfondsen die worden beheerd door de Beheermaatschappij of door andere entiteiten – ongeacht of ze deel uitmaken van de groep Amundi – met inbegrip van verbonden ondernemingen.

Ter informatie volgen hier de begrenzings die uit hoofde van de regelgeving gelden voor ICBE's overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG:

- *Tot 100%* op geaccumuleerde basis van het nettoactief*
- *ICBE's naar Frans of buitenlands recht*

** Voor zover en op voorwaarde dat deze ICBE's tot ten hoogste 10% van hun activa mogen beleggen in ICB's en/of beleggingsfondsen.*

- *Tot 30%* op geaccumuleerde basis van het nettoactief*
- *Alternatieve beleggingsinstellingen (abi's) naar Frans recht*
- *Abi's die gevestigd zijn in een andere lidstaat van de Europese Unie en beleggingsfondsen naar buitenlands recht die voldoen aan de criteria van het ter zake geldende artikel in het Franse wetboek van het geld- en financieuzen ('Code monétaire et financier').*

** Voor zover en op voorwaarde dat deze abi's en beleggingsfondsen tot ten hoogste 10% van hun activa mogen beleggen in ICB's en/of beleggingsfondsen.*

Het Masterfonds kan ook rechtstreeks effecten aanhouden binnen het hierboven beschreven bereik van activa-allocatie (zie 'Beleggingsstrategie'). Dit kunnen de volgende effecten zijn:

Aandelen en gelijkgestelde effecten:

Het Masterfonds kan maximaal 10% van zijn actief beursgenoteerde aandelen in OESO-landen aanhouden uit elke sector en met elke beurswaarde of marktkapitalisatie.

Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

Het Masterfonds kan tot 50% van zijn activa beleggen in obligaties en geldmarktinstrumenten van publieke en private emittenten in het OESO-gebied met een rating van beleggingskwaliteit op het moment van belegging, d.w.z. met een rating hoger dan of gelijk aan BBB- [Source S&P/Fitch] of Baa3 [Source Moody's] of door de beheermaatschappij als gelijkwaardig beschouwd volgens haar eigen criteria), zoals verhandelbare schuldeffecten (TCN), vastrentende thesauriebewijzen (BTF), thesauriebewijzen.

Het Masterfonds kan ook voor maximaal 40% van zijn actief blootgesteld zijn aan effecten die tot de categorie 'Speculative Grade' behoren, d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan BB+ [bron: S&P/Fitch] of Ba1 [bron: Moody's] is toegekend of waarvan de kredietwaardigheidsbeoordeling door de Beheermaatschappij op basis van eigen criteria daarmee wordt gelijkgesteld, zij het uitsluitend door te beleggen in de lidstaten van de OESO-zone.

Ter beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus doet de beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe, onder meer door rekening te houden met de ratings die door de belangrijkste ratingbureaus worden toegekend.

Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, betekent dit niet automatisch dat de desbetreffende effecten worden verkocht. De Beheermaatschappij vertrouwt op haar eigen oordeel om te bepalen of het aangewezen is deze effecten al dan niet in portefeuille te houden.

Het Masterfonds kan ook tot 10% van zijn nettoactief beleggen in obligaties die zijn uitgegeven door beleggingsfondsen of in effectiseringsinstrumenten.

▪ Gebruikte activa (met ingebed derivaat)

- Converteerbare obligaties ⁽¹⁾:

Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in Europese converteerbare obligaties en vergelijkbare effecten, met als doel de blootstelling aan een bepaalde belegging aan te vullen of te vervangen.

⁽¹⁾ In de AMF-regelgeving worden converteerbare obligaties aangemerkt als financiële instrumenten waarin een derivaat is ingebed. Deze instrumenten hebben echter geen hefboomeffect.

- Callable obligaties en callable verhandelbare schuldbewijzen
- Puttable obligaties en puttable verhandelbare schuldbewijzen
- Warrants
- Europese Medium Term Notes (EMTN)

Door het Masterfonds gebruikte derivaten in het algemeen

Het Masterfonds kan transacties uitvoeren op financiële derivaten (waaronder 'contracts for difference' of CFD's en valutafutures) die op gereguleerde markten, in multilaterale handelsfaciliteiten (Multilateral Trading Facilities – MTF's) of buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld met als doel de door het Fonds ingenomen blootstellingen aan te vullen of te vergroten, een risico geheel of gedeeltelijk af te dekken, een synthetische risicopositie in een actief op te bouwen en/of voor arbitrage doeleinden.

Het gebruik van derivaten zal niet hoger zijn dan een totale verbintenis van één keer de activa en met naleving van de limieten voor de verschillende activaklassen die in de beleggingsstrategie zijn gedefinieerd.

Totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Ter indicatie: totale-opbrengstswaps vertegenwoordigen ongeveer 10% van het nettovermogen, met een maximum van 30% van de nettoactiva van het masterfonds. Met het doel de portefeuille af te dekken (hedging) of synthetische risicoposities in een bepaald actief op te bouwen, kan het Masterfonds ook swaps aangaan die betrekking hebben op twee combinaties van de volgende kasstromen:

- vaste rentevoet
- variabele rentevoet (geïndexeerd naar €STER, EURIBOR of een andere marktreferentie)
- rendementen gekoppeld aan één of meerdere valuta, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, grondstoffen, ICB's of beleggingsfondsen,
- facultatief gekoppeld aan één of meerdere valuta, aandelen, aandelenindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
- dividenden (netto of bruto)

De activa van de door het Masterfonds aangehouden Totale-opbrengstswaps berusten bij de bewaarder.

Door het Masterfonds gebruikte kredietderivaten

Het Masterfonds kan binnen zijn risicolimieten de portefeuille ook blootstellen of afdekken via kredietderivaten van meerdere emittenten die erop gericht zijn een index te kopiëren (indexvolgers zoals met name iTraxx, CDX).

Enkele van de belangrijkste strategieën zijn:

- Macroblootstelling van de portefeuille met name via beschermende indexputs op iTraxx/CDX, of specifiek op iTraxx/CDX receivers opties te kopen dan wel payers opties te verkopen;

Macro hedging van de portefeuille via beschermende indexcalls op iTraxx/CDX, met name door in het bijzonder op iTraxx/CDX receivers opties te verkopen dan wel payers opties te kopen.

Contracts for Difference (CFD):

Het Masterfonds kan CFD's aangaan, d.w.z. contracten waarvan de waarde is gebaseerd op het verschil tussen twee benchmarks van een effect, index, valutapaar of effectenkorf zonder dat het onderliggende actief wordt aangehouden.

CFD's worden gebruikt om de portefeuille af te dekken of voor synthetische blootstelling aan een actief.

Derivaten worden gebruikt binnen een verbintenislimiet van één keer de activa, zonder dat de blootstellingslimieten vermeld in de beleggingsstrategie mogen worden overschreden.

Deze instrumenten onderscheiden zich van de derivaten die bruikbaar zijn in de fondsen waarop het Masterfonds heeft ingeschreven.

Andere door het Masterfonds gebruikte transacties

Termijndeposito's:

Om te voldoen aan de beheerdoelstelling en om de liquide middelen te beheren, kan het Masterfonds maximaal 10% van zijn nettoactief termijndeposito's verrichten bij een of meer kredietinstellingen.

Voor opgenomen geldleningen:

Het Masterfonds kan maximaal 10% van zijn nettoactief geldleningen aangaan om te voorzien in een eenmalige behoefte aan liquide middelen (transacties in verband met lopende investeringen en desinvesteringen, inschrijvings- en inkooptransacties, enz.).

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

- Soorten gebruikte transacties:
 - repo's en omgekeerde repo's met verwijzing naar de Franse Code monétaire et financier;
 - het lenen en ontlenen van effecten met verwijzing naar de Franse monetaire en financiële wetgeving.

Zoals nader toegelicht in het gedeelte "Gebruikte activa (exclusief ingebodde derivaten)" hebben deze transacties betrekking op alle toegelaten activa met uitzondering van ICB's. Deze activa worden aangehouden door de bewaarder van het Masterfonds.

- Aard van de beleggingen:
Transacties zijn er voornamelijk op gericht de portefeuille aan variaties in obligo aan te passen en kasmiddelen te beleggen.
- Overzicht van de toegepaste percentages:

Transactie-type	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	10%	10%	10%	10%	30%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	Tussen 0% en 10%	Tussen 0% en 10%	Tussen 0% en 10%	Tussen 0% en 10%	10%

- Vergoeding: nadere bijzonderheden zijn te vinden in het deel 'Kosten en provisies' van het prospectus van het Masterfonds.

Kosten en uitgaven van het Masterfonds (recht van deelneming 'T')⁽¹⁾⁽²⁾

Maximale inschrijvingsprovisie (niet vast verworven door het Fonds)	5% ⁽³⁾
Maximale inkoopprovisie (al dan niet vast verworven door het Fonds)	n.v.t.
Maximale beheervergoedingen - inclusief administratievergoeding, bewaarvergoeding, auditvergoedingen (inclusief belastingen)	0,15%
Door de Beheermaatschappij aangerekende omzetprovisies	Tussen € 10 tot € 50 per transactie afhankelijk van het type transactie
Prestatieprovisies	n.v.t.

⁽¹⁾ De bovenstaande kosten die het GBF in rekening worden gebracht zijn zo nodig te vermeerderen met de buitengewone juridische kosten ter incasso van de schuldvorderingen van het GBF.

⁽²⁾ De bovenstaande kosten die het GBF in rekening worden gebracht zijn zo nodig te vermeerderen met de aan de AMF verschuldigde bijdragen.

⁽³⁾ Bij het beleggen in het recht van deelneming 'T' van het Masterfonds betaalt het Compartiment geen enkele inschrijvings- of inkoopprovisie.

Risicoprofiel van het Masterfonds

Het Masterfonds is in het bijzonder bestemd voor beleggers met een beleggingshorizon van meer dan twee jaar.

Beschikbaarheid van het prospectus van het Masterfonds

Het prospectus van het Masterfonds en de laatste jaar- & halfjaarverslagen zijn op eenvoudig verzoek binnen een week verkrijgbaar ter statutaire zetel van de Beheermaatschappij.

Meer informatie over de door het Masterfonds gedragen kosten en provisies is te vinden in het prospectus van het Masterfonds en het jaarverslag van de Vennootschap. Deze documenten zijn ook beschikbaar op de website www.cpr-am.com.

Risicobeheer:

Het totale risico van het Compartiment wordt berekend op basis van de methode van de aangegane verplichtingen (commitment calculation approach).

Interactie tussen het Compartiment en het Masterfonds:

Informatie-uitwisseling tussen het Compartiment en het Masterfonds

Voor zover zowel het Compartiment als het Masterfonds door de Beheermaatschappij wordt beheerd, zijn er interne bedrijfsvoeringsregels opgesteld om te waarborgen dat het Compartiment en het Masterfonds de bepalingen in de Wet naleven, dat de nodige inlichtingen worden uitgewisseld en dat de perioden voor berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde worden gecoördineerd.

Informatie-uitwisseling tussen de Bewaarder en de bewaarbank van het Masterfonds

De Bewaarder en de bewaarbank van het Masterfonds hebben een overeenkomst voor informatie-uitwisseling afgesloten om te waarborgen dat beide partijen hun beroepsmatige verplichtingen naleven.

Informatie-uitwisseling tussen de bedrijfsrevisor en de onafhankelijke accountant van het Masterfonds

De bedrijfsrevisor en de onafhankelijke accountant van het Masterfonds hebben een overeenkomst voor informatie-uitwisseling gesloten om te waarborgen dat beide partijen hun beroepsmatige verplichtingen naleven.

Standaardbeleggersprofiel van het Compartiment:

Alle beleggers die:

- willen beleggen in een actief beheerde, gediversifieerde portefeuille;
- hun kapitaal gedurende ten minste 2 jaar kunnen vastzetten;

- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen. De belegger loopt het risico het oorspronkelijk belegde kapitaal na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 2 jaar niet volledig terug te krijgen.

Benchmark van het Compartiment: De Benchmark van het Compartiment is dezelfde als die van het Masterfonds: €STR (Euro Short-Term Rate) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment.

Prestatie-indicatoren van het Compartiment:

Het Compartiment wordt actief beheerd. Het Compartiment kan a posteriori een Benchmark als een indicator gebruiken om de prestatie van het Compartiment te beoordelen en, met betrekking tot de benchmark prestatievergoeding die door de betreffende aandelenklassen wordt gebruikt, om de prestatievergoedingen te berekenen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Ter informatie: de benchmark dient a posteriori als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen en om de prestatievergoedingen voor de betreffende Aandelenklassen te berekenen.

De benchmark is €STR (Euro Short-Term Rate) die dagelijks door de ECB wordt berekend op basis van bankleningen die tussen instellingen zijn afgesloten, gewogen op basis van volume.

De berekeningsmethodologie is gebaseerd op gegevens die werden verzameld bij 52 banken, waarbij het gemiddelde wordt genomen van de tarieven die worden aangerekend op 50% van de transacties en waarbij de verdelingsstaarten worden verwijderd (25% van de laagste en 25% van de hoogste).

Het European Money Market Institute, de beheerder van de €STR-index, geniet als centrale bank de vrijstelling in artikel 2.2 van de Benchmarkverordening en hoeft dus niet in het ESMA-register te worden opgenomen.

Alle informatie over de index is beschikbaar op de website van de beheerder <https://www.emmibenchmarks.eu/>.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

De benchmark beoordeelt of integreert zijn componenten niet volgens milieu- en/of sociale kenmerken en is daarom niet in overeenstemming met de ESG-kenmerken die door de portefeuille worden gepromoot.

Algemene en specifieke risicofactoren van het Compartiment:

Het Compartiment is, voor zover dit in het Masterfonds belegt, blootgesteld aan het risico van schommelingen op de markten van de instrumenten waarin het Masterfonds belegt.

De belangrijkste algemene risico's zijn:

- Rente- en marktrisico
- Kapitaalrisico's
- Aandelen- en marktrisico's
- Kredietrisico:
- Liquiditeitsrisico
- Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende landen
- Wisselkoersrisico
- Rendementsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Duurzaam beleggingsrisico

Raadpleeg het prospectus van het Masterfonds voor meer informatie over de risico's die gepaard gaan met een belegging in het Masterfonds.

Belangenconflicten

Het Feedercompartiment en het Masterfonds hebben dezelfde beheermaatschappij. De Beheermaatschappij heeft een beleid ingevoerd om belangenconflicten te voorkomen dat passende maatregelen voorziet om deze tegen te gaan.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: Een volledige werkdag waarop banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg en Parijs.

Waarderingsdag: Elke Werkdag / **Berekeningsdag:** De werkdag volgend op de Waarderingsdag

Limietuur: 9.00 uur op de desbetreffende Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag.

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Defensive			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie			
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Indirecte kosten (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,15%	0,30%	0,15%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,50%	0,20%	0,15%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,50%	0,30%	0,15%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 20%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoeding: gekapitaliseerde €STR + 1,50%.

De Observatieperiode van de prestatie, die op 18 februari 2022 begon (met de nieuwe referentiebenchmark), wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van december 2023 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van december.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 3 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

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.

Productnaam:
CPR INVEST – DEFENSIVE

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
222100KJTDDL52QSHW55

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 5% 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?

Het Compartiment belegt ten minste 85% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van het recht van deelneming 'T' van CPR Croissance Défensive, een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht waaraan door de Franse financiële toezichthouder (Autorité des Marchés Financiers) vergunning is verleend als ICBE (het 'Masterfonds'). Daarom dienen de ecologische en sociale kenmerken van het Compartiment samen met die van het Masterfonds te worden gelezen.

Beleggingsinstrumenten waarin een ecologische, sociale en governancebenadering verankerd is, krijgen de voorkeur en vertegenwoordigen altijd de meerderheid van de nettoactiva van het Masterfonds. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment worden de ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestatie van een onderliggende waarde te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken (milieu, maatschappelijke en governance).

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van de groep Amundi.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitssector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.

- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld

zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Masterfonds en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.

- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatievervalsing bestrijken.
- Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstreckers om controverses en hun ernstniveau systematisch

op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controversie, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest. Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>.

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Het Masterfonds wil op middellange termijn – minstens twee jaar – een jaarlijkse prestatie leveren, na aftrek van vergoedingen, boven de gekapitaliseerde €STR-index + 2,50%, met een verwachte maximale volatiliteit van 7%.

Benchmark: €STR (Euro Short-Term Rate) wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Masterfonds te beoordelen.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment belegt ten minste 75% in artikel 8- en 9-beleggingsinstrumenten volgens de SFDR.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;

- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 5% van Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Masterfonds kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren.

Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Masterfonds bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Masterfonds geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

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

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

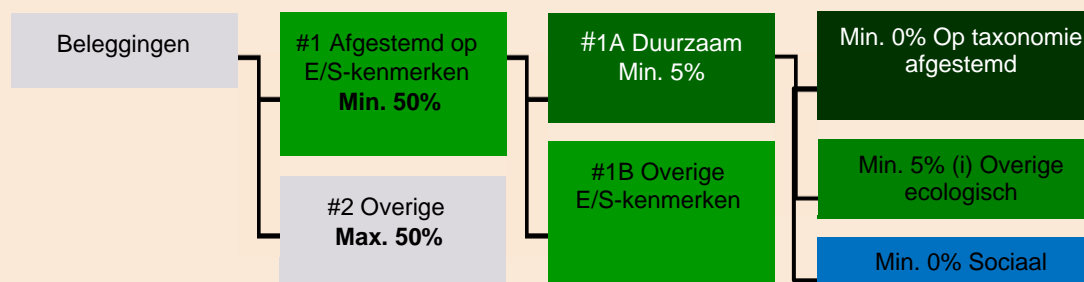
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- 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 weergeven, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven

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

Ten minste 50% van de effecten en instrumenten van het Masterfonds zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Masterfonds.

Bovendien verbindt het Masterfonds zich ertoe om minimaal 5% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische belegging bedraagt minimaal 5% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de Taxonomie afgestemde en/of Sociale beleggingen toenemen.



#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 beleggingen gelden.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Masterfonds worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Masterfonds heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

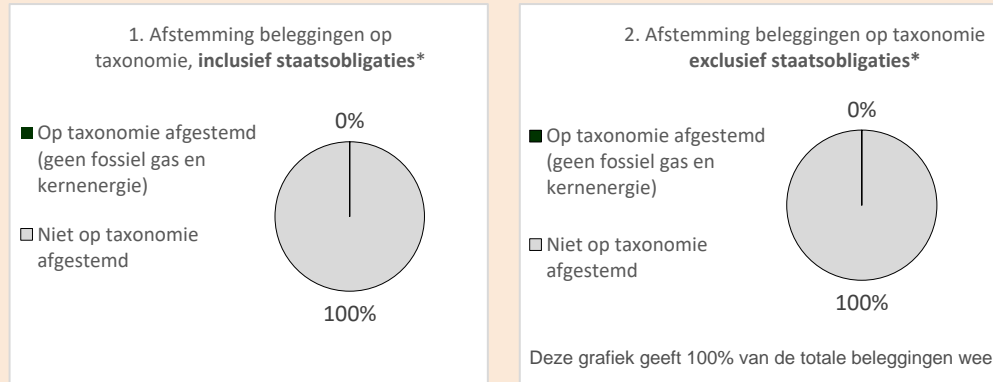
In fossielgas

In kernenergie

Nee

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Masterfonds heeft geen minimumpercentage van beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten



zijn duurzame beleggingen met een ecologische beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het Masterfonds heeft een minimale verbintenis van 5% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Masterfonds heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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

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?

Dit Masterfonds heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 4. CPR Invest – Dynamic

Het Compartiment is een Feedercompartiment van het recht van deelneming 'T' van CPR Croissance Dynamique, een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht waaraan door de Franse financiële toezichthouder AMF (*Autorité des Marchés Financiers*) vergunning is verleend als ICBE (het 'Masterfonds') en dat ten minste 85% van zijn activa dient te beleggen in rechten van deelneming van het Masterfonds.

Het Compartiment kan tot 15% van zijn activa beleggen in een of meer van de volgende:

- Aanvullende liquide middelen;
- financiële derivaten die uitsluitend voor risicodekkingsdoeleinden mogen worden gebruikt.

De beheerdoelstelling van het Compartiment is dezelfde als van het Masterfonds, zoals hieronder beschreven

Zowel het Compartiment als het Masterfonds wordt beheerd door de Beheermaatschappij.

Het is de bedoeling dat de prestaties van het Compartiment nauw gecorreleerd zijn aan die van het Masterfonds.

De prestatie van het Compartiment zal echter lager zijn dan die van de T-eenheid van het masterfonds als gevolg van, voornamelijk, de kosten en uitgaven gemaakt door het Compartiment.

Het Compartiment komt in aanmerking voor het Franse aandelenspaarplan (PEA – Plan d'Épargne en Actions) en moet derhalve voldoen aan de toelaatbaarheidsvoorwaarden die vermeld staan in de Franse wet op het aandelenspaarplan nr. 92-666 van 16 juli 1992, zoals gewijzigd in voorkomend geval.

Duitse wet op de belastingregeling voor beleggingen:

Ten minste 51% van de netto-inventariswaarde van het Compartiment wordt doorlopend belegd in aandelen als vermeld in de Duitse wet op de belastingregeling voor beleggingen, die op de beurs zijn genoteerd of op een georganiseerde markt worden verhandeld. Op voorwaarde dat het fonds in andere beleggingsfondsen belegt,

geldt de volgende regels voor de bepaling van de participatiebewijzen: 51% van de doel-aandelenfondsen moet worden beschouwd als aandelen op het niveau van dakfondsen. Dit percentage kan worden verhoogd indien de minimumdrempel voor het bezit van aandelen in het Prospectus of de gepubliceerde bezittingen van de doelfondsen hoger liggen. 25% van de gemengde doelfondsen wordt beschouwd als aandelen op het niveau van het fonds. Dit percentage kan worden verhoogd indien de minimumdrempel voor het bezit van aandelen in het Prospectus of de gepubliceerde bezittingen van de doelfondsen hoger liggen. Beleggingen in Real Estate Investment Trusts (REIT's) zijn geen aandeleneffecten die hiervoor in aanmerking komen.

Opstartdatum: 27.03.2015

Looptijd: Onbepaald

Referentievaluta: Euro (EUR)

Masterfonds:

Organisatie van het Masterfonds

Het Masterfonds werd gelanceerd op 18 september 1998 en is een gemeenschappelijk beleggingsfonds dat wordt beheerd door de beheermaatschappij.

Het Masterfonds is uitgedrukt in euro.

De CACEIS Bank is aangesteld als bewaarbank, de agent die verantwoordelijk is voor het centraliseren van inschrijvings- en inkooporders en voor het bijhouden van het aandelenregister van het Masterfonds.

Het CACEIS Fund Administration is aangesteld als gemachtigde fonds accountant van het Masterfonds.

Deloitte et Associés werd benoemd tot onafhankelijke accountant van het Masterfonds.

Beheerdoelstelling van het Masterfonds

De beleggingsdoelstelling van het Masterfonds bestaat erin op lange termijn – ten minste vijf jaar – beter te presteren dan de samengestelde benchmark: [20% J.P. Morgan Global Government Bond Index Global Return afgedekt in euro + 80% EUR MSCI World Net Return].

Het Masterfonds is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverstrekking. Raadpleeg SFDR Bijlage 4 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Masterfonds worden gepromoot.

Benchmark van het Masterfonds: 20% J.P Morgan Global Government Bond Index Global Return afgedekt in euro en 80% EUR MSCI World Net Return

Prestatie-indicator van het Masterfonds:

Het Masterfonds wordt actief beheerd met verwijzing naar de samengestelde benchmark en streeft ernaar beter te presteren dan deze samengestelde benchmark. Het Masterfonds is overwegend blootgesteld aan de emittenten die in de samengestelde benchmark zijn opgenomen. Het Masterfonds wordt echter op discretionaire basis beheerd en het wordt blootgesteld aan emittenten die geen deel uitmaken van de samengestelde benchmark. Het Masterfonds volgt de risicoblootstelling in verhouding tot de samengestelde benchmark, maar de mate van afwijking van de samengestelde benchmark zal naar verwachting aanzienlijk zijn.

Ter informatie: de samengestelde Benchmark dient a posteriori als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen en om de prestatievergoedingen voor de betreffende Aandelenklassen te berekenen.

De samengestelde benchmark bestaat voor 20% uit de J.P Morgan Global Government Bond Index Global Return, afgedekt in euro en voor 80% uit de EUR MSCI World Index Net Return:

- De J.P Morgan Global Government Bond Index Global Return, afgedekt in euro, is een representatieve maatstaf voor de prestaties op de markt van internationale staatsleningen uit alle segmenten van de curve.

De index is afgedekt voor het valutarisico.

De prestaties omvatten de dividenden (met herbelegde nettocoupons)

Op datum van dit Prospectus wordt de J.P Morgan Global Government Bond Index Global Return EUR aangeboden door J.P MORGAN SECURITIES PLC, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van deze Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website <https://markets.jpmorgan.com/>

- De in euro omgerekende MSCI World Net Return Index is representatief voor de prestaties van de internationale aandelenmarkten. Deze index bestaat uit ongeveer 1500 ondernemingen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie (large caps en mid caps) uit 23 ontwikkelde landen.

Deze index is niet afgedekt voor het valutarisico.

De prestaties omvatten de dividenden (herbelegde nettodividenden)

Op datum van dit Prospectus wordt de EUR MSCI World Net Return aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is.

Aanvullende informatie over de referentie-index is beschikbaar op de website van de beheerder van de referentie-index: www.msci.com

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

De benchmark beoordeelt of integreert zijn componenten niet volgens milieu- en/of sociale kenmerken en is daarom niet in overeenstemming met de ESG-kenmerken die door de portefeuille worden gepromoot.

Beleggingsstrategie en -beleid van het Masterfonds

Het Masterfonds is een internationaal gespreid dakfonds (fund of funds) dat verschillende activaklassen bundelt: aandelen (met inbegrip van small caps), rentevoeten, kredieten (met inbegrip van de categorie "Speculative Grade", d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan BB+ [bron: S&P/Fitch] of Ba1 [bron: Moody's] is toegekend of waarvan de kredietwaardigheidsbeoordeling door de Beheermaatschappij op basis van eigen criteria wordt gelijkgesteld), geldbeleggingen, wisselkoersen, grondstoffen (uitgezonderd landbouwgrondstoffen) en die betrekking hebben op alle geografische zones (inclusief de opkomende landen).

Het Masterfonds is voornamelijk blootgesteld aan aandelen.

Het Masterfonds wordt beheerd vanuit een dynamisch langetermijnperspectief.

In het kader van de asset-allocatie in de verschillende activaklassen en de keuze van de bijhorende beleggingsinstrumenten past het beheerteam het volgende proces toe:

1. Definitie van verschillende marktontwikkelingsscenario's en hun graad van waarschijnlijkheid op basis van macro-economische prognoses.
2. Bepalen van de optimale asset-allocatie in de diverse activaklassen, rekening houdend met drie belangrijke parameters:
 - de voormelde waarschijnlijkheidsscenario's zijn nuttig om op basis van de verwachte ontwikkelingen te beslissen of een bepaalde klasse van activa de voorkeur moet krijgen;

- technische gegevens over de markten, inclusief het waarderingsniveau, de volatiliteit en de correlatie tussen de activa. Ze maken het met name mogelijk de wegingen tussen elke activaklasse aan te passen om de verhouding tussen verwacht rendement/maximaal aanvaard risico te optimaliseren.
- risicobeperkingen van de portefeuille. Zo bedraagt het totale risiconiveau van het Masterfonds, uitgedrukt in verwachte volatiliteit, niet meer dan 20% in normale marktomstandigheden. De volatiliteit is een maatstaf voor de bandbreedte qua prijsvariatie van een bepaald actief ten opzichte van een gemiddelde.

Om te voldoen aan deze volatiliteitsbeperking worden bij de activa-allocatie onder de verschillende activa de volgende begrenzings toegepast:

- De aandelenblootstelling varieert van minimaal 50% van het totale actief van het Masterfonds tot maximaal 100%.
- Het aandeel van de beleggingen in rentevoet- en geldmarktproducten – inclusief via ICB's – ligt tussen 0% en 50% van het totale actief van het Masterfonds.
- Het Masterfonds wordt beheerd binnen een bandbreedte van rentegevoeligheid (sensitivity spread) tussen [-2 ; +4].

** De rentegevoeligheid meet de mate waarin een obligatiekoers wijzigt in verhouding tot een wijziging van de als referentie gebruikte rentevoet. Voorbeeld: de koers van een obligatie met een rentegevoeligheid van 3 zal bij een daling van de referentierente met 1% stijgen met 3% (1% x 3). Omgekeerd zal de obligatiekoers bij een stijging van de referentierente met 1% dalen met 3% (1% x 3). Hoe langer de looptijd van de obligatielening, des te groter de rentegevoeligheid.*

Ter beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus (rating) doet de Beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe, onder meer door rekening te houden met de ratings die door de belangrijkste ratingbureaus worden toegekend.

- Het Masterfonds kan blootgesteld zijn aan het kredietrisico op de instrumenten die op het ogenblik van hun verwerving vallen in de categorie 'Investment Grade', d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of hoger dan BBB-

[bron: S&P/Fitch] of Baa3 [bron: Moody's] is toegekend of waarvan de kredietwaardigheidsbeoordeling door de beheermaatschappij op basis van eigen criteria daarmee wordt gelijkgesteld, en/of 'Speculative Grade', d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan BB+ [bron: S&P/Fitch] of Ba1 [bron: Moody's] is toegekend of waarvan de kredietwaardigheidsbeoordeling door de beheermaatschappij op basis van eigen criteria daarmee wordt gelijkgesteld.

Het Masterfonds mag voor maximaal 50% van het nettoactief blootgesteld zijn aan instrumenten die vallen in de categorie 'Speculative Grade'.

Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, betekent dit niet automatisch dat de desbetreffende effecten worden verkocht. De Beheermaatschappij zal aan de hand van een intern beoordelingsproces beoordelen of de effecten al dan niet in portefeuille moeten worden gehouden.

- Het Masterfonds kan een valutarisico inhouden, met name doordat het belegt in ICB's, met inbegrip van trackers (ETF of Exchange Traded Funds) en beleggingsfondsen die zelf aan een valutarisico blootgesteld zijn. De bovengrens van de blootstelling (via ICB's) aan het valutarisico is vastgesteld op één maal het actief van het Masterfonds.
- Voor diversificatiedoeleinden kan het Masterfonds beleggen in:
 - maximaal 10% in alternatieve beleggingen via ICB's voor alternatief beheer in landen van de Europese Unie;
 - maximaal 10% in termijncontracten op grondstoffenindexen (uitgezonderd landbouwgrondstoffen) via ICB's in landen van de Europese Unie.

De rechten van deelneming van het Masterfonds komen in aanmerking als belegging voor het Franse aandelenspaarplan (PEA). Daartoe houdt het Masterfonds zich aan de gerechtigheidsvoorwaarden die voor deze regeling gelden.

3. Selectie van beleggingsinstrumenten en portefeuilleopbouw.

Het Masterfonds wordt overwegend belegt in ICB's (inclusief ETF's).

Het Masterfonds kan ook beleggen in effecten aan toonder of gebruikmaken van derivaten – waaronder kredietderivaten – om synthetische risicoposities in te nemen

of om de blootstelling van het fonds aan een bepaalde activaklasse aan te vullen of af te dekken.

Deze transacties op financiële futures worden uitgevoerd binnen een obligolimiet van één keer het actief van het Masterfonds, met inachtneming van de hierboven voor elke activacategorie vermelde begrenzings.

Door het Masterfonds gebruikte activa (exclusief ingebedde derivaten)

Rechten van deelneming of aandelen in ICB's:

Het Masterfonds kan tot 100% van zijn activa aanhouden in rechten van deelneming en/of aandelen van de hieronder opgesomde instellingen voor collectieve belegging (ICB's) en/of beleggingsfondsen.

Deze collectieve beleggingen en beleggingsfondsen zijn representatief voor alle activaklassen, conform de vereisten van het masterfonds.

Het kan gaan om collectieve beleggingen en beleggingsfondsen die worden beheerd door de beheermaatschappij of door andere entiteiten - ongeacht of ze deel uitmaken van de groep Amundi - met inbegrip van verbonden ondernemingen.

Ter informatie volgen hier de begrenzings die uit hoofde van de regelgeving gelden voor ICBE's overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG:

- *Tot 100%* op geaccumuleerde basis van het nettoactief*
- *ICBE's naar Frans of buitenlands recht*

** Voor zover en op voorwaarde dat deze ICBE's tot ten hoogste 10% van hun activa mogen beleggen in ICB's en/of beleggingsfondsen.*

- *Tot 30%* op geaccumuleerde basis van het nettoactief*
- *Alternatieve beleggingsinstellingen (abi's) naar Frans recht*
- *Abi's die gevestigd zijn in een andere lidstaat van de Europese Unie en beleggingsfondsen naar buitenlands recht die voldoen aan de criteria van het ter zake geldende artikel in het Franse wetboek van het geld- en financieuzen ('Code monétaire et financier').*

** Voor zover en op voorwaarde dat deze abi's en beleggingsfondsen tot ten hoogste 10% van hun activa mogen beleggen in ICB's en/of beleggingsfondsen.*

Het Masterfonds kan ook rechtstreeks effecten aanhouden binnen het hierboven beschreven bereik van activa-allocatie (zie 'Beleggingsstrategie'). Dit kunnen de volgende effecten zijn:

Aandelen en effecten met een aandelenkarakter:

Het Masterfonds kan voor maximaal 10% van zijn actief in beursgenoteerde aandelen in OESO-landen aanhouden uit elke sector en met elke beurswaarde of marktkapitalisatie.

Schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten:

Het Masterfonds mag maximaal 50% van zijn actief beleggen in rentevoetproducten en/of geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door publieke of particuliere emittenten, uitgedrukt in euro en afkomstig uit alle landen – waaronder opkomende landen – en die op het ogenblik van hun verwerving vallen in de categorie 'Investment Grade', d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of hoger dan BBB- [bron: S&P/Fitch] of Baa3 [bron: Moody's] is toegekend of waarvan de kredietwaardigheidsbeoordeling door de Beheermaatschappij op basis van eigen criteria daarmee wordt gelijkgesteld, en/of 'Speculative Grade', d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan BB+ [bron: S&P/Fitch] of Ba1 [bron: Moody's] is toegekend of waarvan de kredietwaardigheidsbeoordeling door de Beheermaatschappij op basis van eigen criteria daarmee wordt gelijkgesteld.

Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, betekent dit niet automatisch dat de desbetreffende effecten worden verkocht. De beheermaatschappij zal aan de hand van een intern beoordelingsproces beoordelen of de effecten in de portefeuille al dan niet moeten worden aangehouden.

▪ *Gebruikte activa (met ingebed derivaat)*

- Callable obligaties en callable verhandelbare schuldbewijzen
- Puttable obligaties en puttable verhandelbare schuldbewijzen
- Warrants
- Europese Medium Term Notes (EMTN)

Door het Masterfonds gebruikte derivaten in het algemeen

Het Masterfonds kan transacties uitvoeren op financiële derivaten (waaronder 'contracts for difference' of CFD's en valutafutures) die op gereguleerde markten, in multilaterale handelsfaciliteiten (Multilateral Trading Facilities – MTF's) of buiten de beurs (over-the counter) worden verhandeld met als doel de blootstelling voor het geheel of ten dele af te dekken (hedging), risicoposities in te nemen en/of voor arbitrage doeleinden:

Derivaten worden voornamelijk gebruikt om:

- de aandelenblootstelling of gevoeligheid van de portefeuille bij omvangrijke inschrijvingen en inkopen aan te passen;
- een synthetische blootstelling aan een bepaald actief op te bouwen;
- een deel van de portefeuille af te dekken (hedging);
- arbitragetransacties uit te voeren.

Totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Ter indicatie: totale-opbrengstswaps vertegenwoordigen ongeveer 10% van het nettovermogen, met een maximum van 30% van de nettoactiva van het masterfonds.

Met het doel de portefeuille af te dekken (hedging) of synthetische risicoposities in een bepaald actief op te bouwen, kan het Masterfonds ook swaps aangaan die betrekking hebben op twee combinaties van de volgende kasstromen:

- vaste rentevoet
- variabele rentevoet (geïndexeerd naar €STER, EURIBOR of een andere marktreferentie)
- rendementen gekoppeld aan één of meerdere valuta, aandelen, beursindexen of beursgenoteerde effecten, grondstoffen, ICB's of beleggingsfondsen,
- facultatief gekoppeld aan één of meerdere valuta, aandelen, aandelenindexen of beursgenoteerde effecten, ICB's of beleggingsfondsen
- dividenden (netto of bruto)

De activa van de door het masterfonds aangehouden totale-opbrengstswaps berusten bij de bewaarder

Contracts for Difference (CFD):

Het Fonds kan CFD's aangaan, d.w.z. contracten waarvan de waarde is gebaseerd op het verschil tussen twee benchmarks van een effect, index, valutapaar of effectenkorf zonder dat het onderliggende actief wordt aangehouden.

CFD's worden gebruikt om de portefeuille af te dekken of voor synthetische blootstelling aan een actief.

Het gebruik van derivaten zal gebeuren binnen een verbintenislimiet van één keer de activa en met naleving van de limieten voor de verschillende activaklassen zoals bepaald in de beleggingsstrategie.

Het gebruik van derivatentransacties zal niet meer bedragen dan een totale verbintenis van één mal de activa en zal worden uitgevoerd binnen de limieten voor de verschillende activaklassen die in de beleggingsstrategie zijn gedefinieerd.

Door het Masterfonds gebruikte kredietderivaten

Het masterfonds kan de portefeuille ook blootstellen of afdekken met behulp van kredietderivaten indexproducten met meerdere emittenten (met name iTraxx- en CDX-indexen) binnen zijn risicolimieten.

Tot de belangrijkste strategieën behoren:

- Macroblootstelling van de portefeuille via beschermende indexputs op iTraxx/CDX, met name door in het bijzonder op iTraxx/CDX receivers opties te kopen dan wel payers opties te verkopen;
- Macro hedging van de portefeuille via beschermende indexcalls op iTraxx/CDX, met name door in het bijzonder op iTraxx/CDX receivers opties te verkopen dan wel payers opties te kopen.

Andere door het Masterfonds gebruikte transacties

Termijndeposito's:

Om te voldoen aan de beheerdoelstelling en om de liquide middelen te beheren, kan het Masterfonds maximaal 10% van zijn nettoactief termijndeposito's verrichten bij een of meer kredietinstellingen.

Voor opgenomen geldleningen:

Het Masterfonds kan voor maximaal 10% van zijn actief geldleningen aangaan om te voorzien in een occasionele behoefte aan liquide middelen (transacties in verband met lopende investeringen en desinvesteringen, inschrijvings- en inkooptransacties, enz.).

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

- Soorten gebruikte transacties:
 - repo's en omgekeerde repo's met verwijzing naar de Franse Code monétaire et financier;
 - opgenomen en verstrekte effectenleningen met verwijzing naar de Franse Code monétaire et financier

Zoals nader toegelicht in het gedeelte "Gebruikte activa (exclusief ingebedde derivaten)" hebben deze transacties betrekking op alle toegelaten activa met uitzondering van ICB's. Deze activa worden aangehouden door de bewaarder van het Masterfonds.

- Aard van de beleggingen:

de transacties hebben als hoofddoel aanpassingen aan de portefeuille mogelijk te maken in reactie op schommelingen in de activa en om kasmiddelen te kunnen beleggen.

- Overzicht van de toegepaste percentages:

Transactie-type	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstrekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengst-swaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	10%	10%	10%	10%	30%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	Tussen 0% en 10%	Tussen 0% en 10%	Tussen 0% en 10%	Tussen 0% en 10%	10%

- Vergoeding: nadere bijzonderheden zijn te vinden in het deel 'Kosten en provisies' van het prospectus van het Masterfonds.

Kosten en uitgaven van het Masterfonds (recht van deelneming 'T')⁽¹⁾⁽²⁾

Maximale inschrijvingsprovisie (niet vast verworven door het Fonds)	5% ⁽³⁾
Maximale inkoopprovisie (al dan niet vast verworven door het Fonds)	n.v.t.
Maximale beheervergoedingen - inclusief administratievergoeding, bewaarvergoeding, auditvergoedingen (inclusief belastingen)	0,15%
Door de Beheermaatschappij aangerekende omzetprovisies	Tussen € 10 tot € 50 per transactie afhankelijk van het type transactie
Prestatieprovisies	n.v.t.

⁽¹⁾ De bovenstaande kosten die het GBF in rekening worden gebracht zijn zo nodig te vermeerderen met de buitengewone juridische kosten ter incasso van de schuldvorderingen van het GBF.

⁽²⁾ De bovenstaande kosten die het GBF in rekening worden gebracht zijn zo nodig te vermeerderen met de aan de AMF verschuldigde bijdragen.

⁽³⁾ Bij het beleggen in het recht van deelneming 'T' van het Masterfonds betaalt het Compartiment geen enkele inschrijvings- of inkoopprovisie.

Risicoprofiel van het Masterfonds

Het Masterfonds is het meest geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van meer dan vijf jaar.

Beschikbaarheid van het prospectus van het Masterfonds

Het prospectus van het Masterfonds en de laatste jaar- & halfjaarverslagen zijn op eenvoudig verzoek binnen een week verkrijgbaar ter statutaire zetel van de Beheermaatschappij.

Meer informatie over de door het Masterfonds gedragen kosten en provisies is te vinden in het prospectus van het Masterfonds en het jaarverslag van de Vennootschap.

Deze documenten zijn ook beschikbaar op de website www.cpr-am.com.

Risicobeheer:

Het totale risico van het Compartiment wordt berekend op basis van de methode van de aangegane verplichtingen (commitment calculation approach).

Interactie tussen het Compartiment en het Masterfonds:

Informatie-uitwisseling tussen het Compartiment en het Masterfonds

Voor zover zowel het Compartiment als het Masterfonds door de Beheermaatschappij wordt beheerd, zijn er interne bedrijfsvoeringsregels opgesteld om te waarborgen dat het Compartiment en het Masterfonds de bepalingen in de Wet naleven, dat de

nodige inlichtingen worden uitgewisseld en dat de perioden voor berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde worden gecoördineerd.

Informatie-uitwisseling tussen de Bewaarder en de bewaarbank van het Masterfonds

De Bewaarder en de bewaarbank van het Masterfonds hebben een overeenkomst voor informatie-uitwisseling afgesloten om te waarborgen dat beide partijen hun beroepsmatige verplichtingen naleven.

Informatie-uitwisseling tussen de bedrijfsrevisor en de onafhankelijke accountant van het Masterfonds

De bedrijfsrevisor en de onafhankelijke accountant van het Masterfonds hebben een overeenkomst voor informatie-uitwisseling gesloten om te waarborgen dat beide partijen hun beroepsmatige verplichtingen naleven.

Standaardbeleggersprofiel van het Compartiment:

Alle beleggers die:

- willen beleggen in een actief beheerde gediversifieerde portefeuille met een langetermijnperspectief,
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen. De belegger loopt het risico het oorspronkelijk belegde kapitaal na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 5 jaar niet volledig terug te krijgen.

Benchmark van het Compartiment: De referentie-index (Benchmark) van het Compartiment is dezelfde als die van het Masterfonds: 20% J.P Morgan Global Government Bond Index Global Return afgedekt in euro en 80% EUR MSCI World Net Return, en indien relevant afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment.

Prestatie-indicatoren van het Compartiment:

Het Compartiment wordt actief beheerd ten opzichte van de samengestelde benchmark en wil die overtreffen. Het Compartiment is hoofdzakelijk blootgesteld aan de emittenten die in de samengestelde benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment wordt echter op discretionaire basis beheerd zodat dit ook kan worden blootgesteld aan emittenten die niet in de samengestelde benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment volgt de risicoblootstelling in verhouding tot de samengestelde benchmark, maar de mate van afwijking van de samengestelde benchmark zal naar verwachting aanzienlijk zijn.

Ter informatie: de samengestelde Benchmark dient a posteriori als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen en om de prestatievergoedingen voor de betreffende Aandelenklassen te berekenen.

De samengestelde benchmark bestaat voor 20% uit de J.P Morgan Global Government Bond Index Global Return, afgedekt in euro, en voor 80% uit de EUR MSCI World Index Net Return:

- De J.P Morgan Global Government Bond Index Global Return, afgedekt in euro, is een representatieve maatstaf voor de prestaties op de markt van internationale staatsleningen uit alle segmenten van de curve.

De index is afgedekt voor het valutarisico.

De prestaties omvatten de dividenden (met herbelegde nettocoupons)

Op datum van dit Prospectus wordt de J.P Morgan Global Government Bond Index Global Return EUR aangeboden door J.P MORGAN SECURITIES PLC, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van deze Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde

artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website <https://markets.jpmorgan.com/>

- De EUR MSCI World Net Return Index is representatief voor de prestaties van de internationale aandelenmarkten. Deze index bestaat uit ongeveer 1500 ondernemingen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie (large caps en mid caps) uit 23 ontwikkelde landen.

Deze index is niet afgedekt voor het valutarisico.

De prestaties omvatten de dividenden (herbelegde nettodividenden).

Op datum van dit Prospectus wordt de EUR MSCI World Net Return aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is.

Aanvullende informatie over de referentie-index is beschikbaar op de website van de beheerder van de referentie-index: www.msci.com

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

De benchmark beoordeelt of integreert zijn componenten niet volgens milieu- en/of sociale kenmerken en is daarom niet in overeenstemming met de ESG-kenmerken die door de portefeuille worden gepromoot.

Algemene en specifieke risicofactoren van het Compartiment:

Het Compartiment is, voor zover dit in het Masterfonds belegt, blootgesteld aan het risico van schommelingen op de markten van de instrumenten waarin het Masterfonds belegt.

De belangrijkste algemene risico's zijn:

- Kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's
- Rente- en marktrisico
- Kredietrisico:
- Risico's verbonden aan beleggingen in opkomende landen
- Valutarisico
- Tegenpartijrisico
- Rendementsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Duurzaam beleggingsrisico

Raadpleeg het prospectus van het Masterfonds voor meer informatie over de risico's die gepaard gaan met een belegging in het Masterfonds.

Belangenconflicten

Het Feedercompartiment en het Masterfonds hebben dezelfde beheermaatschappij. De Beheermaatschappij heeft een beleid ingevoerd om belangenconflicten te voorkomen dat passende maatregelen voorziet om deze tegen te gaan.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: Een volledige werkdag waarop banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg en Parijs.

Waarderingsdag: Elke Werkdag / **Berekeningsdag:** De werkdag volgend op de Waarderingsdag

Limietuur: 9.00 uur op de desbetreffende Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Dynamic			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisies			
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Indirecte kosten (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,40%	0,30%	0,15%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,65%	0,20%	0,15%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,65%	0,30%	0,15%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 20%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: 20% J.P. Morgan GBI Global Return Index Hedge + 80% MSCI World Index Net Return (uitgedrukt in de valuta van elke betreffende Aandelenklasse).

Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per aandeel van december.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 4 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – DYNAMIC

Identificatiecode voor juridische entiteiten
(LEI):
222100OML913DS6CCD52

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

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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel 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?

Het Compartiment belegt ten minste 85% van zijn nettoactiva in rechten van deelneming van het recht van deelneming 'T' van CPR Croissance Défensive, een Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht waaraan door de Franse financiële toezichhouder (Autorité des Marchés Financiers) vergunning is verleend als ICBE (het 'Masterfonds'). Daarom dienen de ecologische en sociale kenmerken van het Compartiment samen met die van het Masterfonds te worden gelezen.

Beleggingsinstrumenten waarin een ecologische, sociale en governancebenadering verankerd is, krijgen de voorkeur en vertegenwoordigen altijd de meerderheid van de nettoactiva van het Masterfonds. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestatie van een onderliggend effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van de groep Amundi van de Benchmark van het Masterfonds.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn. De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.

- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale

gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Masterfonds en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale

en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: De doelstelling van het Masterfonds bestaat erin op lange termijn – ten minste vijf jaar – beter te presteren dan de samengestelde benchmark: [20% J.P. Morgan Global Government Bond Index Global Return afgedekt in euro + 80% EUR MSCI World Net Return].

Benchmark: 20% J.P Morgan Global Government Bond Index Global Return afgedekt in euro en 80% EUR MSCI World Net Return. Het Compartiment streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;

- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de 20% J.P Morgan Global Government Bond Index Global Return afgedekt in euro en 80% EUR MSCI World Net Return Index.

Het Compartiment belegt in artikel 8- en 9-beleggingsinstrumenten volgens de SFDR.¹

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Masterfonds kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren.

Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Masterfonds bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Masterfonds geldt geen toegezegd minimumpercentage.

¹ Dit bindend element van de beleggingsstrategie is van toepassing vanaf 19 oktober 2023. Tot die datum is het volgende bindende element van de beleggingsstrategie van toepassing: "Het Compartiment belegt ten minste 75% in artikel 8- en 9-beleggingsinstrumenten volgens de SFDR."

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

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

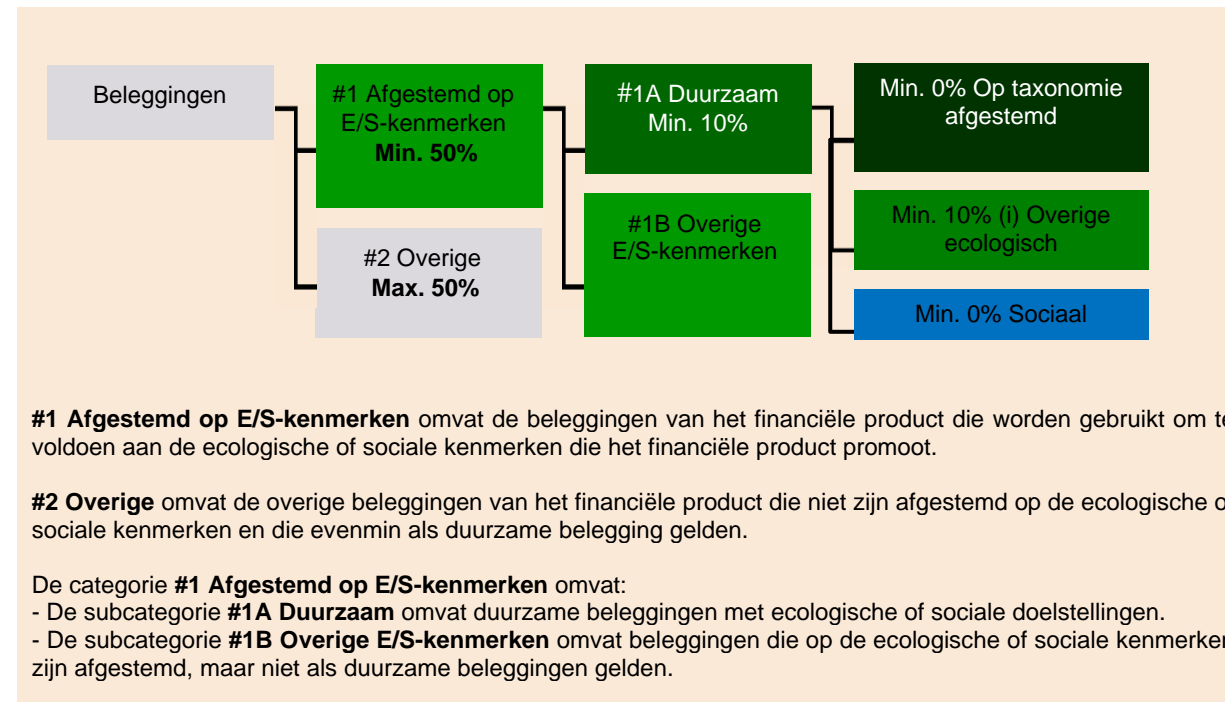
Ten minste 50% van de effecten en instrumenten van het Masterfonds zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Masterfonds.

Bovendien verbindt het Masterfonds zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als een 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 weergeven, 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Masterfonds worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Masterfonds heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● ***Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?***

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

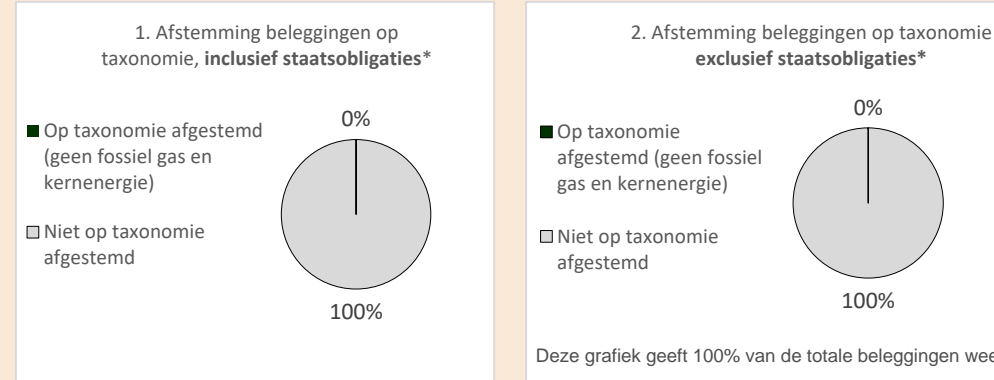
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Masterfonds heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten



zijn duurzame beleggingen met een ecologische beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het Masterfonds heeft een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Masterfonds heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Masterfonds heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 5. CPR Invest – Global Silver Age

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Doelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde beursmarkten door te profiteren van de uit de vergrijzing van de bevolking voortvloeiende dynamiek van internationale effecten, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) in het beleggingsproces te integreren.

Het Masterfonds is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 5 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Masterfonds worden gepromoot.

Beheerproces

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment is erop gericht te profiteren van een overheersende demografische trend, namelijk die van de vergrijzing van de bevolking. Het doel is de best presterende internationale waarden (in het bijzonder de VS, Canada, Europa, Japan, Hongkong en Australië) te selecteren uit verschillende sectoren die waarschijnlijk zullen profiteren van de vergrijzing van de bevolking (farmaceutische producten, medische apparatuur, spaargelden, vrijetijdsbesteding, afhankelijkheidszorg, veiligheid, welzijn, automobielen, enz.) op basis van criteria met betrekking tot fundamentele en kwantitatieve analyse, liquiditeit en marktkapitalisatie. In het kader van het beleggingsthema kan het Compartiment ook tot 25% van zijn activa beleggen in effecten van aandelen uit opkomende markten.

Het beheerproces van het Masterfonds is gebaseerd op een gecombineerde aanpak, namelijk een top-down sectorallocatie en een bottom-up effectenselectie.

Het Compartiment belegt 75% tot 120% van zijn activa in aandelen.

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en effecten met een aandelenkarakter van eender welk land, zonder enige themagebonden kapitalisatiebeperking. Het Compartiment kan tot 25% van zijn actief beleggen in aandelen of soortgelijke effecten van emittenten in opkomende landen (inclusief China A Shares via Stock Connect voor maximaal 25% van zijn actief). Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa ook beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief rechten van deelneming van ICB's binnen de limiet van 10% van zijn activa).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities in te nemen en af te dekken (hedging) alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer valutaaandelenfutures, aandelenopties, valutaswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietype	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd. Het Compartiment gebruikt de MSCI World Net Return Index (met herbelegde nettodividenden) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de

Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverstrekking.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel:

Alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die de focus van haar beleggingen legt op de selectie van de best presterende internationale effecten in verschillende sectoren die kunnen profiteren van de vergrijzing van de bevolking;
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen. Het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: Elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- T1 EUR - Dist. aandelenklasse waarvoor het 1 werkdag is na de desbetreffende waarderingsdag
- T3 USD - Acc aandelenklasse waarvoor het 3 werkdagen is na de desbetreffende waarderingsdag.

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Global Silver Age			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI World Net Return Index. Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van december.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 5 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – GLOBAL SILVER AGE

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
222100GM5X6BFYGF3Z38

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

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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 20% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

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



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

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en het beleggingsuniversum worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. Het beleggingsuniversum is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

- ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterioniveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.

- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.

- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
- Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde beursmarkten door te profiteren van de uit de vergrijzing van de bevolking voortvloeiende dynamiek van internationale effecten, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance in het beleggingsproces te integreren.

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Benchmark: MSCI World Net Return Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 20% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Doelstelling en criteria koolstofintensiteit:

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Het Compartiment meet de broeikasgasemissies door een onderneming waarin is belegd, rekening houdend met:

- directe emissies van ondernemingen
- indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van de onderneming; en
- indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij hanteert een duurzame aanpak door de volgende ondernemingen uit te sluiten:

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste scores voor specifieke E-, S- en G-criteria die relevant worden geacht voor de zilvereconomie; en
- hoge controverse wat betreft het naleven van ESG-criteria.

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de ESG-score van het compartiment hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum nadat ten minste 20% van de aandelen met de slechtste scores wordt uitgesloten op basis van de ESG-benadering.

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Compartiment (doelstellingen, criteria, ratings) wordt verder toegelicht en is beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecode' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Voor het Masterfonds geldt geen toegezegd minimumpercentage.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

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

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

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

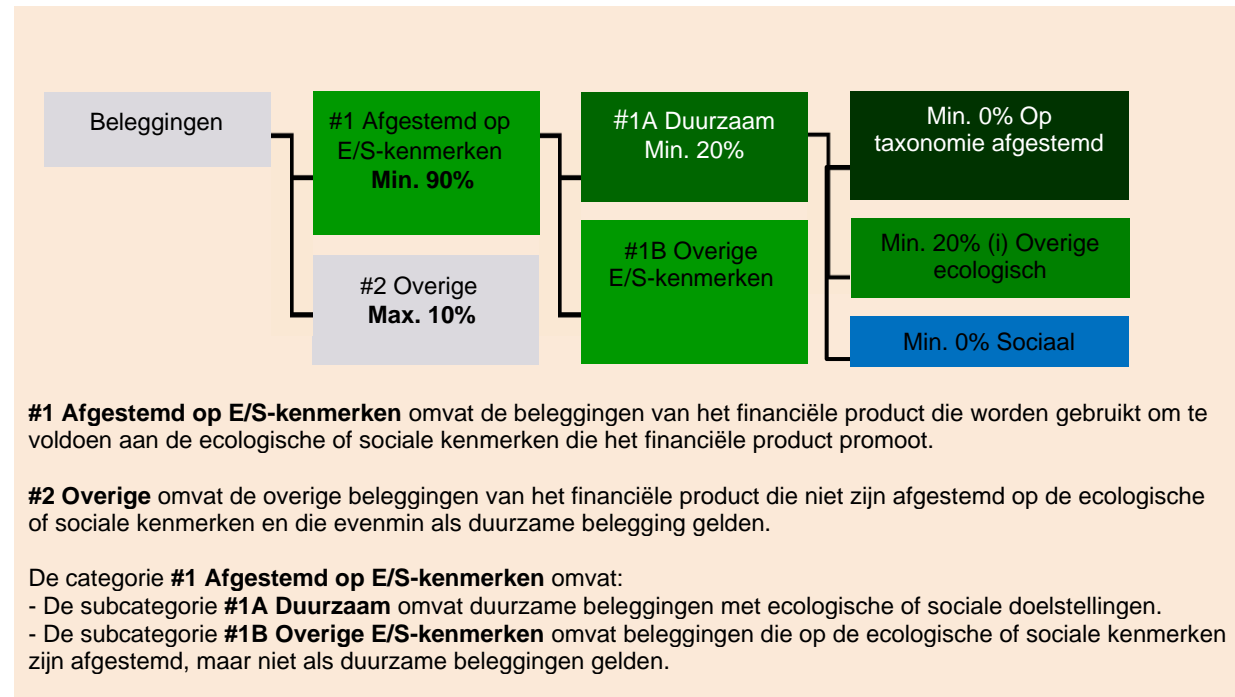
Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 20% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 20% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als een 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 weergeven, 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

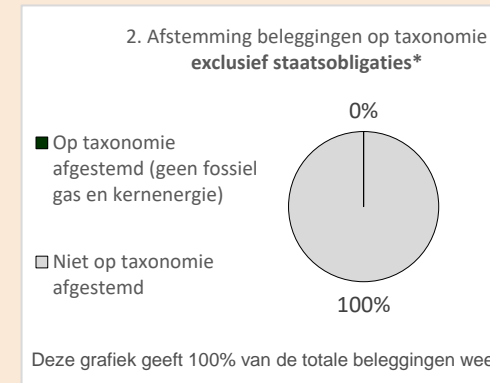
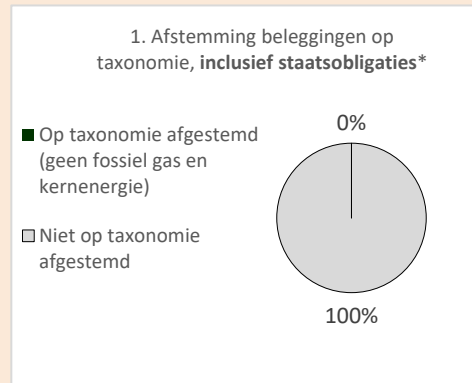
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 20% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 6. CPR Invest – Global Disruptive Opportunities

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Dit Compartiment stelt zich ten doel op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de internationale aandelenmarkten door te beleggen in aandelen van ondernemingen die – geheel of gedeeltelijk – disruptieve economische modellen implementeren of daarvan profiteren.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 6 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment beoogt effecten te selecteren van ondernemingen die game changers zijn, d.w.z. innovatiedreven bedrijven die een nieuwe markt creëren (nieuwe producten, diensten, oplossingen, distributiekanaal, enz.) en daardoor de bestaande economische modellen kunnen uitdagen of zelfs overtreffen.

Deze effecten profiteren van de structurele veranderingen die gepaard gaan met disruptieve innovatie, in alle landen, inclusief opkomende markten. Disruptie kan ook optreden in alle economische sectoren, bijvoorbeeld de gezondheidszorg, interneteconomie, technologie, industrie, milieu, financiën ...

Het Compartiment hanteert een combinatie van een top-down en een bottom-up benadering.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief.

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en effecten met een aandelenkarakter van eender welk land, zonder enige themagebonden kapitalisatiebeperking. Binnen deze verhouding van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect. Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa ook beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief rechten van deelneming van ICB's binnen de limiet van 10% van zijn activa).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer. Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkoop.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietype	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI World Net Return Index (met herbelegde nettodividenden) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen.

Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is.

Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van haar beleggingen legt op een selectie van effecten van ondernemingen die door een nieuwe markt te creëren de bestaande businessmodellen ter discussie stellen en uiteindelijk overtreffen (disruptief effect).

- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;

- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: Elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14:00 uur op de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor de I SW EUR – Acc Aandelenklasse, waarvoor dit 15:00 uur op de desbetreffende Waarderingsdag is

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: 2 Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- T2 EUR - Acc. aandelenklasse waarvoor het 3 werkdagen is na de desbetreffende waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen



CPR Invest – Global Disruptive Opportunities			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	2,00%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,90%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,00%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI World Net Return Index

De Observatieperiode van de prestatie, die op 1 april 2021 begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2022 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 6 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – GLOBAL DISRUPTIVE OPPORTUNITIES

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
222100LU67GQT03ZIE74

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

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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

X Nee

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

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

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

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

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimaal aandeel 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van de Benchmark van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.

- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitssector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld

zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en

sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Dit Compartiment stelt zich ten doel op lange termijn (minstens vijf jaar) beter te presteren dan de internationale aandelenmarkten door te beleggen in aandelen van ondernemingen die – geheel of gedeeltelijk – disruptieve economische modellen implementeren of daarvan profiteren.

Benchmark: MSCI World Net Return Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

- **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);

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

- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI World Net Return Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

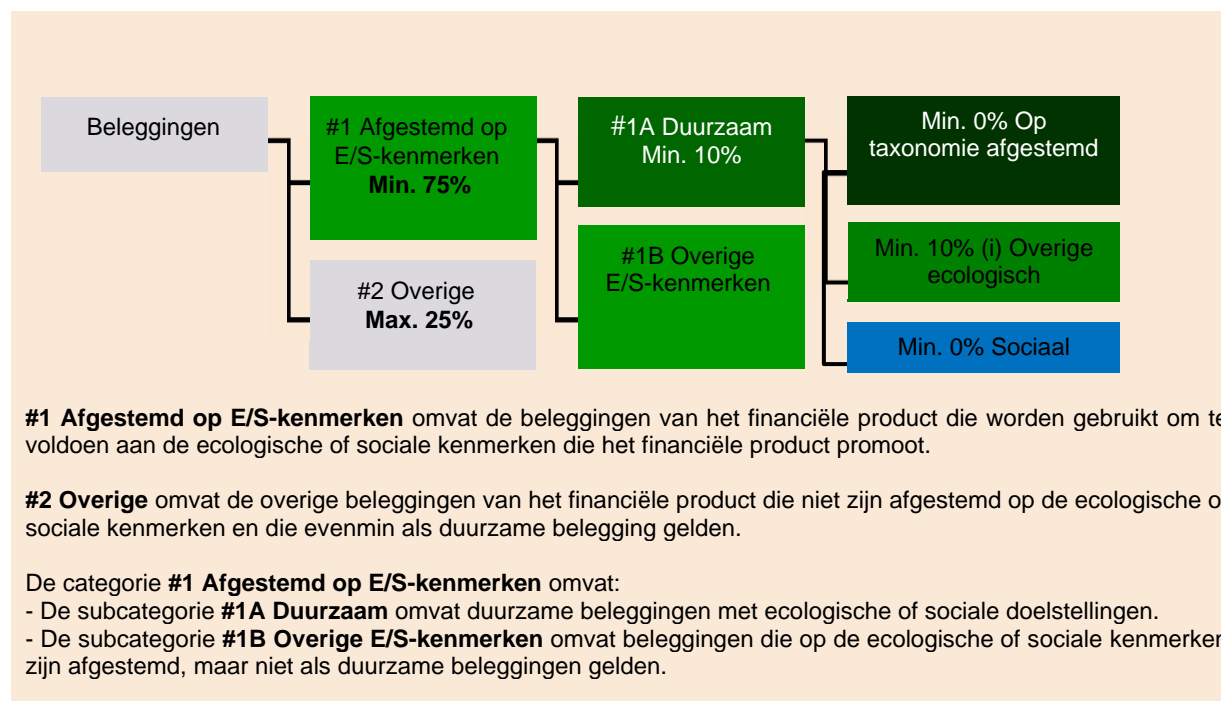
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 75% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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 weergeven, 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

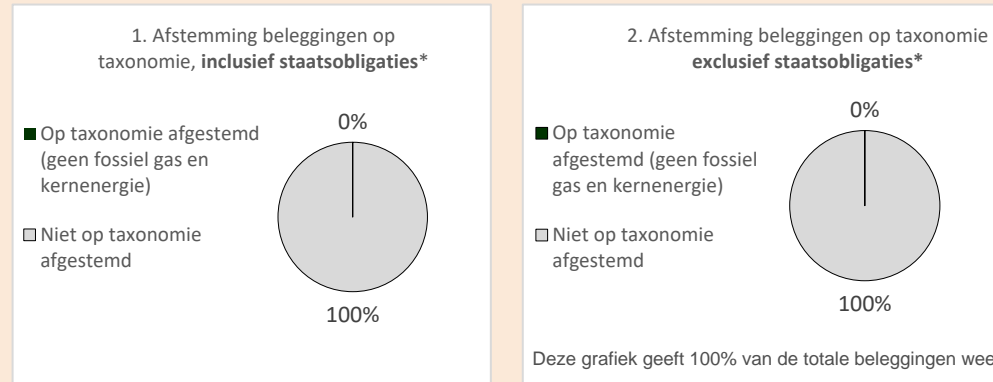
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartimentfonds heeft geen minimaal bepaald minimaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 7. CPR Invest – Climate Action Euro

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de aandelenmarkten van de eurozone door te beleggen in aandelen in de eurozone van ondernemingen die de gevolgen van klimaatverandering willen beperken, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) op het beleggingsproces toe te passen. De beleggingsdoelstelling is afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals - SDG's) van de Verenigde Naties met betrekking tot de klimaatuitdaging.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatievervaardingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverzorging. Raadpleeg SFDR Bijlage 7 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar effecten te selecteren van bedrijven uit elk land, elke sector en elke marktkapitalisatie.

Elke sector wordt geanalyseerd en aandelen worden geselecteerd op basis van de beleggingsovertuigingen van de fondsbeheerder. De uiteindelijke portefeuille bestaat uit bedrijven die de beste financiële en niet-financiële vooruitzichten bieden.

Om bedrijven te selecteren die in de beste positie verkeren om de klimaatverandering aan te pakken, vertrouwt de Beheermaatschappij op de gegevens van CDP. CDP is een gespecialiseerde aanbieder van milieugerelateerde informatie.

Bedrijven in het beleggingsuniversum worden vanuit een klimaatperspectief geanalyseerd om de bedrijven te selecteren die volgens de beoordelingsnormen van de CDP het beste presteren.

Het beleggingsuniversum bestaat voor ten minste 90% uit bedrijven met een CDP-score. Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een CDP-rating en een ESG-score.

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een Europese aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het beleggingsuniversum van het Compartiment is gericht op aandelen uit de MSCI EMU en aandelen van buiten de eurozone. Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen van ondernemingen die statutair zijn gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie of in landen die partij zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte (EER) of die met Frankrijk een belastingverdrag hebben gesloten waarin een clause is opgenomen tot onderlinge administratieve bijstand en samenwerking ter bestrijding van fiscale fraude en belastingontduiking.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa)

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietype	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn o.a. futures en opties op valuta, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI EMU Net Return Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante aandelenklassen gebruikte prestatievergoedings-benchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Gespecialiseerde aanbieder van milieugerelateerde informatie voor het Compartiment: CDP

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)

- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die vooral is gericht op de selectie van aandelen van Europese bedrijven die zich inzetten om de impact van de klimaatverandering te beperken
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: Een Werkdag waarop banken en in aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg en Parijs.

Waarderingsdag: Elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: 2 Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- T1 EUR – Acc. Aandelenklasse waarvoor het 1 werkdag is na de desbetreffende waarderingsdag;

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Climate Action Euro			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie's		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,40%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,70%	0,30%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,80%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾⁽³⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI EMU Net Return Index (uitgedrukt in de valuta van elke betrokken Aandelenklasse)

Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van december.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

⁽³⁾ De eerste berekeningsperiode van de Prestatievergoeding is gestart bij de lancering van de nieuwe strategie op basis van klimaatveranderingen (10/03/2021).

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 7 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Precontactuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – CLIMATE ACTION EURO

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
222100JL4JHT77V5V943

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

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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



X Nee

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

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

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

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

X Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimumaandeel van 60% duurzame beleggingen hebben

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

X 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI EMU Net Return Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van de groep Amundi van de Benchmark van het Masterfonds.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitssector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn. De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.

- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale

gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en

sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controversie, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de aandelenmarkten van de eurozone door te beleggen in aandelen in de eurozone van ondernemingen die de gevolgen van klimaatverandering willen beperken, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance op het beleggingsproces toe te passen.

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Het geïmplementeerde beleggingsproces streeft ernaar een portefeuille samen te stellen die in overeenstemming is met de doelstelling van 1,5 °C van de Overeenkomst van Parijs en waarvan de CO2-voetafdruk lager zal zijn dan die van de MSCI EMU Net Return Index, die representatief is voor zijn beleggingsuniversum (vóór toepassing van zijn mechanisme voor koolstofcompensatie zoals beschreven in de SFDR-bijlage).

Benchmark: MSCI EMU Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI EMU Net Return Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 60% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Doelstelling, criteria en compensatiemechanisme voor koolstofintensiteit:

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum via zijn beleggingsproces.

Het Compartiment meet de broeikasgasemissies door een onderneming waarin is belegd, rekening houdend met:

- directe emissies van ondernemingen
- indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van de onderneming; en
- indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten.

Naast het bovenstaande past het Compartiment een mechanisme toe dat de resterende CO2-voetafdruk compenseert en dat door de Beheermaatschappij is opgezet, zoals hierboven uiteengezet.

De compensatie van de CO2-voetafdruk van het Compartiment kan als gedeeltelijk worden beschouwd voor zover de Beheermaatschappij de koolstofemissies in verband met financiële contracten in de activa van het Compartiment (als derivaten) niet compenseert.

De meting van broeikasgasemissies (uitgedrukt als CO2-emissie-equivalent) door een bedrijf kan worden uitgevoerd door drie subsets ('Scopes') te onderscheiden:

- Scope 1 betreft directe emissies van bedrijven (zoals brandstofverbruik);
- Scope 2 betreft indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van het bedrijf (bijvoorbeeld het brandstofverbruik van de elektriciteitsleverancier); en
- Scope 3 betreft indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten (zoals stookolieverbruik door de elektriciteitsleverancier van de klant ten gevolge van het gebruik van het product).

Scopes 1, 2 en 3 worden in aanmerking genomen bij het compenseren van de CO2-voetafdruk van het Compartiment. Omwille van de robuustheid van de gegevens van Scope 3 wordt alleen rekening gehouden met upstream-emissies die verband houden met eerstelijnsleveranciers (eerstelijnsleveranciers zijn leveranciers met wie het bedrijf een bevoorrechte relatie heeft en die rechtstreeks invloed kunnen uitoefenen).

In de huidige stand van de beschikbare gegevens zijn de CO2-emissies van Scope 3 onvolledig en kunnen ze alleen worden geschat.

De schatting van de CO2-voetafdruk van het Compartiment wordt berekend telkens wanneer de effecten van de portefeuille opnieuw worden toegewezen. De geraamde gemiddelde CO2-voetafdruk van het Compartiment over deze periode wordt berekend als het gewogen gemiddelde van activa onder beheer vermenigvuldigd met het CO2-voetafdrukniveau geassocieerd met de portefeuille.

De bron van de gegevens waarop de berekening van de CO2-voetafdruk is gebaseerd, is Trucost (<http://www.trucost.com>).

Dit mechanisme voor koolstofcompensatie wordt gerealiseerd door het gebruik van Verified Emission Reduction-eenheden (geverifieerde emissiereductie of VER's) die voldoen aan de hoogste normen voor marktcertificering (in het bijzonder VCS, de goudnorm) en die zijn opgenomen in een erkend onafhankelijk register (als Markit).

VER's komen overeen met koolstofcredits die worden gegenereerd door een project dat een positieve impact heeft op het verminderen van de CO2-uitstoot volgens een vrijwillige marktnorm. Een VER staat gelijk aan 1 ton CO2-uitstoot.

Aan het einde van elk boekjaar van het compartiment zal de Beheermaatschappij een tussenpersoon vragen om de CO₂-voetafdruk van het Compartiment te compenseren met de centrale registerhouder, die een bevestiging en een koolstofcompensatiecertificaat uitgeeft. Alle verworven koolstofcredits worden geannuleerd, waardoor de compensatie van de CO₂-voetafdruk wordt gerealiseerd. Om het risico op fraude en dubbeltelling te vermijden, heeft elke VER een uniek serienummer. Het centraal register kan publiek, online, worden geraadpleegd om het eigenaarschap van VER's te verifiëren.

Op de datum van inwerkingtreding van dit mechanisme voor koolstofcompensatie zijn de gekozen projecten:

- FLORESTA DE PORTEL: Project voor bosbehoud en bescherming van de biodiversiteit, gelegen in Brazilië
- GANDHI WIND: Project voor de ontwikkeling van hernieuwbare energie, gevestigd in India

De Beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om andere onderliggende projecten van VER te gebruiken.

Bovendien, in geval van uitzonderlijke gebeurtenissen (oorlog, politieke probleem, fraude enz.) met betrekking tot de onderliggende projecten waarop het CO₂-compensatiemechanisme is gebaseerd, kan de Beheermaatschappij de uitgegeven VER's intrekken.

De Beheermaatschappij kent een deel van de nettobeheervergoedingen die zij int toe aan de compensatiedienst voor de CO₂-voetafdruk van het Compartiment, berekend en opgebouwd tijdens de periode. De kostprijs van deze dienst bedraagt maximaal 0,50% van de nettoactiva van het compartiment.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij integreert een aanvullende duurzame aanpak door bedrijven te analyseren die al zijn geselecteerd op basis van haar interne ESG-analysemethodologie en door een uitsluiting toe te passen op basis van het volgende:

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste milieu- en governancescores;
- slechtste scores op basis van de ecologische subcriteria;
- hoge controversie wat betreft het naleven van ESG-criteria.

Afhankelijk van de verbetering van de beschikbaarheid en consistentie van gegevens kan de beheermaatschappij aanvullende gegevens gebruiken die zij overweegt om de manier te verfijnen waarop zij bedrijven identificeert die het best geplaatst zijn om de klimaatverandering aan te pakken.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe het beleggingsuniversum met ten minste 20% te verminderen door bedrijven met de slechtste CDP-klimaatcores en bedrijven die niet worden opgenomen in haar eigen interne ESG-analysemethode uit te sluiten.

Het beleid voor de beperking van de CO2-voetafdruk en het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (doelstellingen, criteria, ratings) worden verder toegelicht en zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecode' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.

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



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

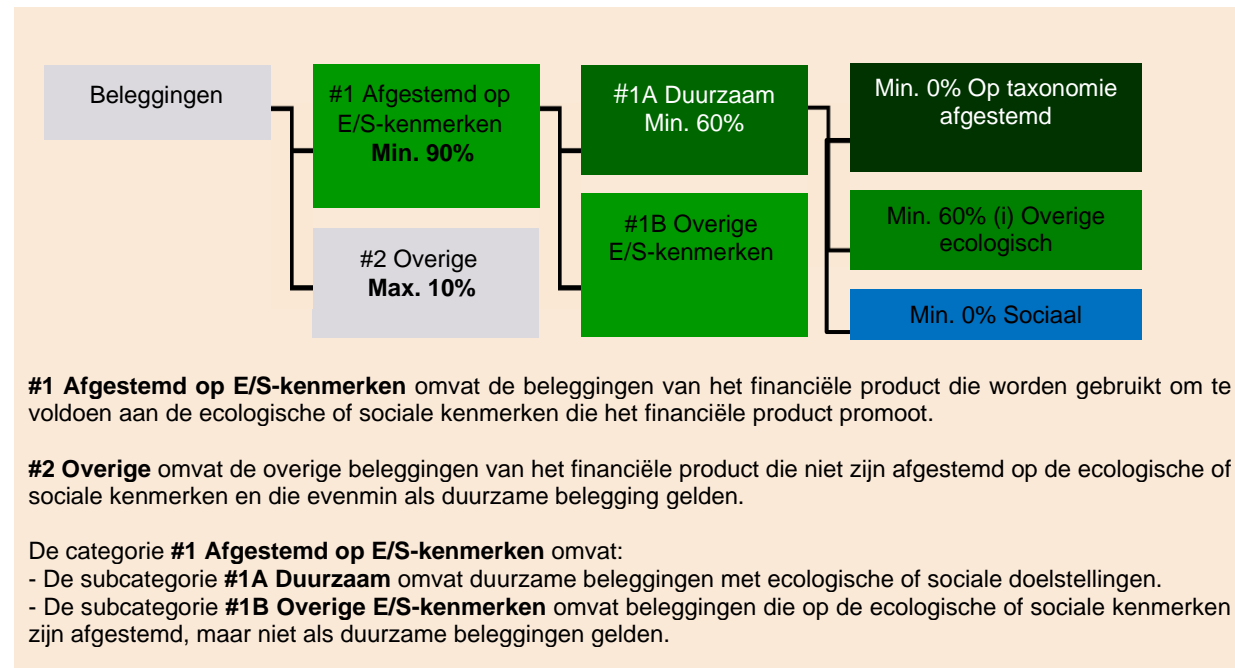
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- 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 weergeven, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven

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

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 60% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 60% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

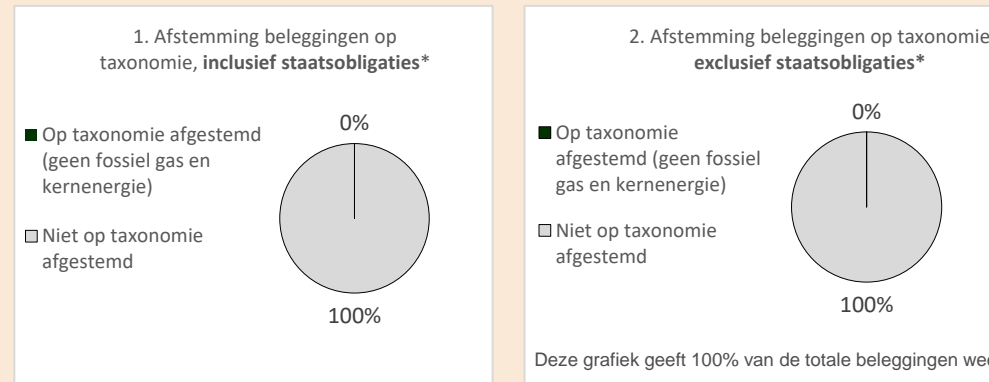
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitieondersteunende of faciliterende activiteiten.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 60% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

**Referentie-
benchmarks** zijn
indices waarmee
wordt gemeten of het
financiële product de
ecologische of sociale
kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 8. CPR Invest – Food For Generations

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen die betrokken zijn bij een deel van de voedselwaardeketen, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) op het beleggingsproces toe te passen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatievervaardingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverzorging. Raadpleeg SFDR Bijlage 8 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar effecten te selecteren van bedrijven die actief zijn in de landbouw, bosbouw, water-, voedsel- en drankproductie en -distributie, catering en alle gerelateerde activiteiten.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en effecten met een aandelenkarakter van enig land, zonder themagebonden kapitalisatiebeperkingen. Binnen deze verhouding van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect. In Rusland wordt belegd

op basis van de MICEX-RTS. Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkoop.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
<u>Maximum-percentage (van het nettoactief)</u>	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI World Net Return Index (met herbelegde nettodividenden) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverstopping.

Belangrijkste risico's (zie het deel "Risicobeschrijving" voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)

- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van haar beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in de volledige voedingswaardeketen.
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: 2 Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- 1 jg EUR – Acc. Aandelenklasse waarvoor het 3 Werkdagen is na de desbetreffende Waarderingsdag;

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Food For Generations			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI World Net Return Index.

De Observatieperiode van de prestatie, die op 1 november 2021 begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2023 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 8 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – FOOD FOR GENERATIONS

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
54930017GTHZJAV28Z24

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



X Nee

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

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

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

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

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimumaandeel van 40% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en het beleggingsuniversum worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. Het beleggingsuniversum is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.

- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale

gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en

sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controversie, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen die betrokken zijn bij een deel van de voedselwaardeketen, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance op het beleggingsproces toe te passen.

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Benchmark: MSCI World Net Return Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Doelstelling en criteria koolstofintensiteit:

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Het Compartiment meet de broeikasgasemissies door een onderneming waarin is belegd, rekening houdend met:

- directe emissies van ondernemingen
- indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van de onderneming; en
- indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij integreert een duurzame aanpak door de volgende ondernemingen uit te sluiten:

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste scores voor specifieke E-, S- en G-criteria die relevant worden geacht voor het ecosysteem van de voedselketen;
- hoge controverse wat betreft het naleven van ESG-criteria.

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de ESG-score van het compartiment hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum nadat ten minste 20% van de aandelen met de slechtste scores wordt uitgesloten op basis van de ESG-benadering.

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Compartiment (doelstellingen, criteria, ratings) wordt verder toegelicht en is beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecodel' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

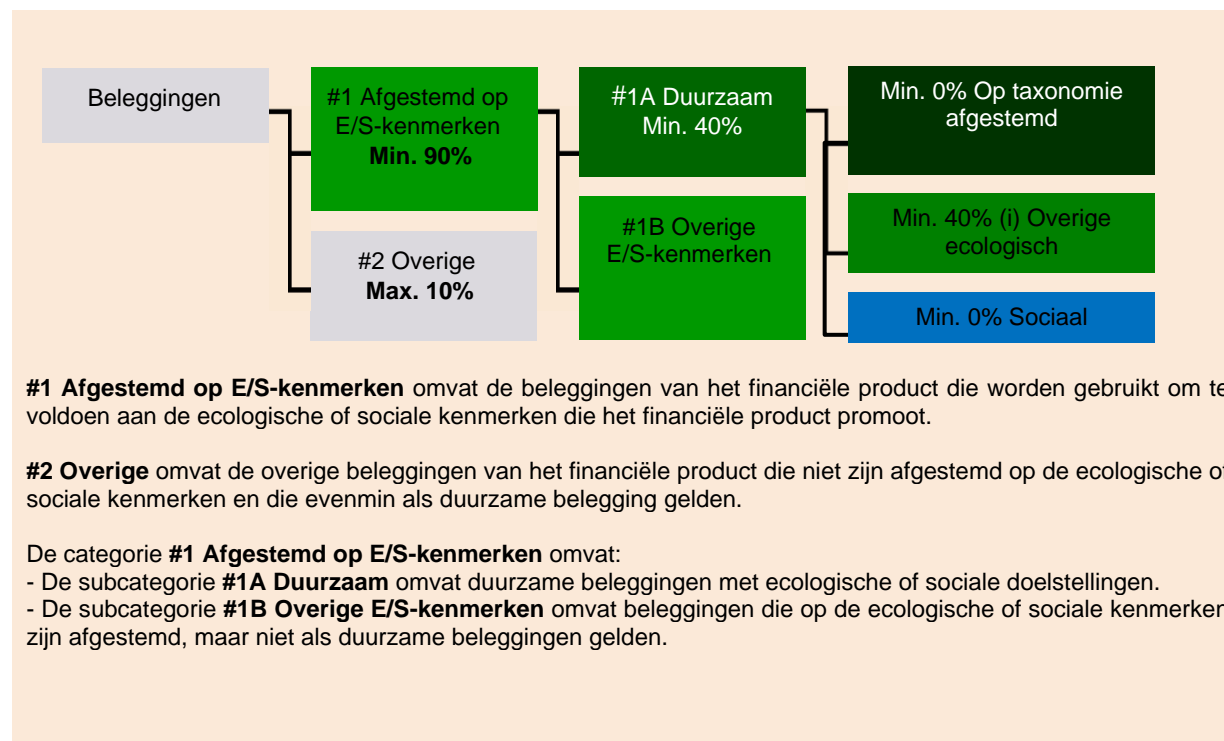
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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 weergeven, 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● ***Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?***

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

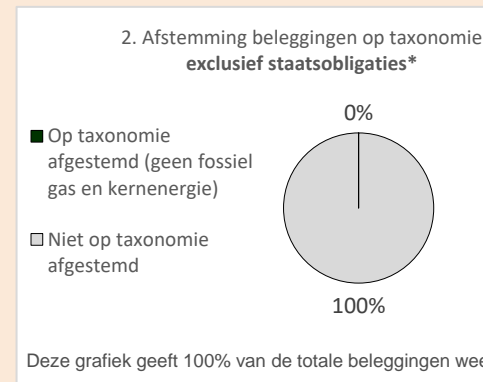
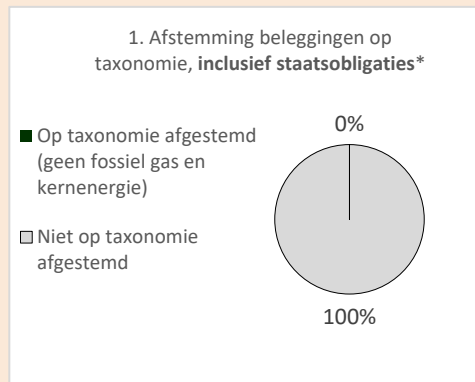
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

**Referentie-
benchmarks** zijn
indices waarmee
wordt gemeten of het
financiële product de
ecologische of sociale
kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 9. CPR Invest – Megatrends

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft er naar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in aandelenfondsen of in aandelen die profiteren van trends in sectoren over de hele wereld.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 9 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment is gericht op de selectie van aandelenfondsen of aandelen die profiteren van structurele veranderingen op economisch, sociaal, demografisch, technologisch, regelgevend of milieugebied.

Het Compartiment hanteert zowel een top-down benadering (sectorallocatie) als een bottom-up benadering.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief. Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het Compartiment belegt tot 100% van zijn activa in aandelen of rechten van deelneming van ICB's.

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelenfondsen of in aandelen van enig land (inclusief opkomende markten, zij het maximaal 25% van de activa) zonder kapitalisatiebeperkingen.

Conform de bovenstaande beleidslijnen kan het Compartiment het resterende deel van de activa beleggen in andere instrumenten, zoals beschreven in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus.

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities in te nemen en af te dekken (hedging) alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's en aandelen- of marktindexen; valuta-, aandelen- en indexswaps en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkoppen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreckte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	5%	5%	0%	0%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	0%	0%	0%	0%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI World Net Return Index (met herbelegde nettodividenden) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen.

Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)

- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van haar beleggingen legt op aandelenfondsen of aandelen die profiteren van trends in sectoren over de hele wereld.
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 9.00 uur op de desbetreffende Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Megatrends			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisies			
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Indirect (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,40%	0,70%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,60%	0,70%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,70%	0,70%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI World Net Return Index

Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van december.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 9 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – MEGATRENDS

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300NVPKHQ4GBEVO50

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



X Nee

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

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

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

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

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimumaandeel 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?

Beleggingsinstrumenten waarin een ecologische, sociale en governancebenadering verankerd is, krijgen de voorkeur en vertegenwoordigen altijd de meerderheid van de nettoactiva van het Compartiment. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment worden de ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken (milieu, maatschappij en governance).

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden

gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
 - Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
 - Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Het Compartiment streeft er naar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in aandelenfondsen of in aandelen die profiteren van trends in sectoren over de hele wereld.

Benchmark: MSCI World Net Return Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI World Net Return Index.

Het Compartiment belegt ten minste 75% in artikel 8- en 9-beleggingsinstrumenten volgens de SFDR.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.

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



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

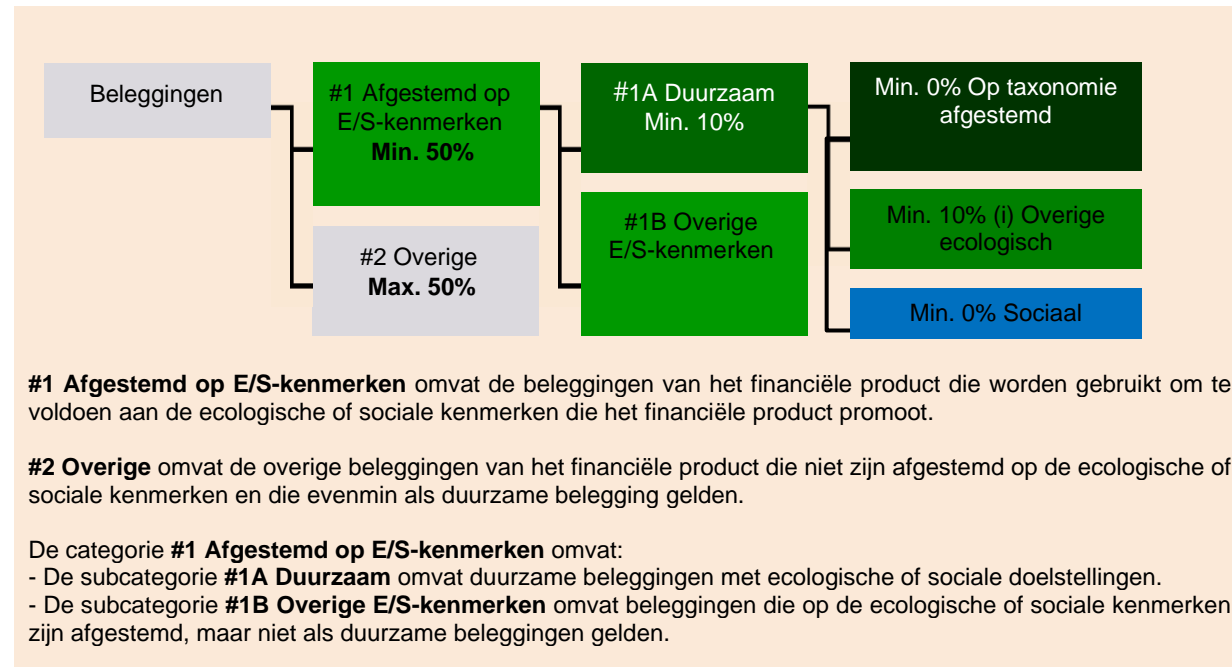
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- 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 weergeven, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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

Ten minste 50% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

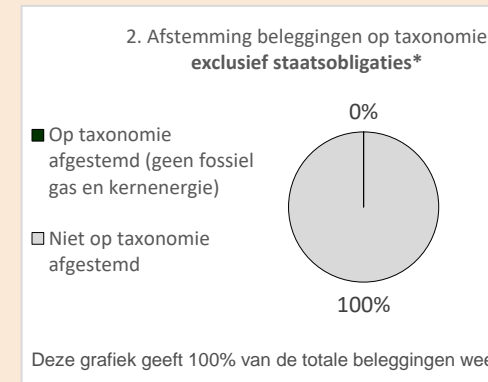
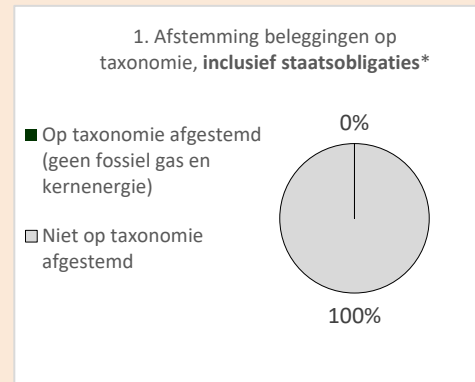
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 10. CPR Invest – GEAR Emerging

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment CPR Invest – Global Equity All Regime Emerging (CPR Invest – GEAR Emerging) streeft er naar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de MSCI Emerging Markets Index.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 10 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

Het beleggingsproces bestaat uit het bepalen van de aandelenselectiestrategie (single-/multifactorstrategieën) op basis van marktregimes.

Het beleggingsuniversum bestaat oorspronkelijk uit ongeveer 2000 aandelen uit opkomende landen, waaronder alle aandelen waaruit de MSCI Emerging Market Index samengesteld is. Door diverse filters toe te passen, bv. van marktkapitalisatie of liquiditeit, wordt bepaald welke effecten in de portefeuille kunnen worden opgenomen.

Bovendien worden financiële criteria gehanteerd om een definitieve portefeuille te creëren met ca. 100-150 aandelen. De landen en sectoren van de portefeuille kunnen in hoge mate afwijken van de benchmark.

Het beleggingsproces is met name gebaseerd op technologie die intern is ontwikkeld door de Beheermaatschappij.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief. Het maximale valutarisico van het Compartiment in alle valuta's van opkomende landen is 120% van zijn activa.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen of effecten met een aandelenkarakter van elk opkomend land, inclusief China A Shares (via Stock Connect), zonder sector- of kapitalisatiebeperking. Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities in te nemen en af te dekken (hedging) alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's en aandelen- of marktindexen; valuta-, aandelen- en indexswaps en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	10%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	0%	0%	15%	0%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: MSCI Emerging Markets (NR), met herbelegde nettodividenden, en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment.

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark.

Het Compartiment is hoofdzakelijk blootgesteld aan de emittenten die in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment wordt echter op discretionaire basis beheerd en kan bijgevolg beleggen in emittenten die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment monitort de risicoblootstelling in verhouding met de Benchmark. Niettemin zal er naar verwachting in aanzienlijke mate van de Benchmark worden afgeweken.

Bovendien gebruikt het Compartiment de MSCI Emerging Markets Net Return Index, uitgedrukt in de valuta van elke betrokken Aandelenklasse, a posteriori als indicator om zijn eigen prestaties te beoordelen en de prestatievergoedingen te berekenen voor de betrokken Aandelenklassen.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI Emerging Markets Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te

houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden. Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico (inclusief het risico verbonden aan small caps)
- Risico's verbonden aan opkomende markten:
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die de focus van de beleggingen legt op aandelen van opkomende markten.
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs, Hongkong en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 16:00 op de dag vóór de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – GEAR Emerging			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,80%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,90%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 20%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI Emerging Markets Net Return Index.

Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van december.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 10 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – GEAR EMERGING

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300S9NUBGA810Z491

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimumaandeel van 5% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI Emerging Markets Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.

- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitssector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale

gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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?*

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatievervalsing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controversie, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de MSCI Emerging Markets Net Return Index.
 Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Return Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI Emerging Markets Net Return Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 5% van Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

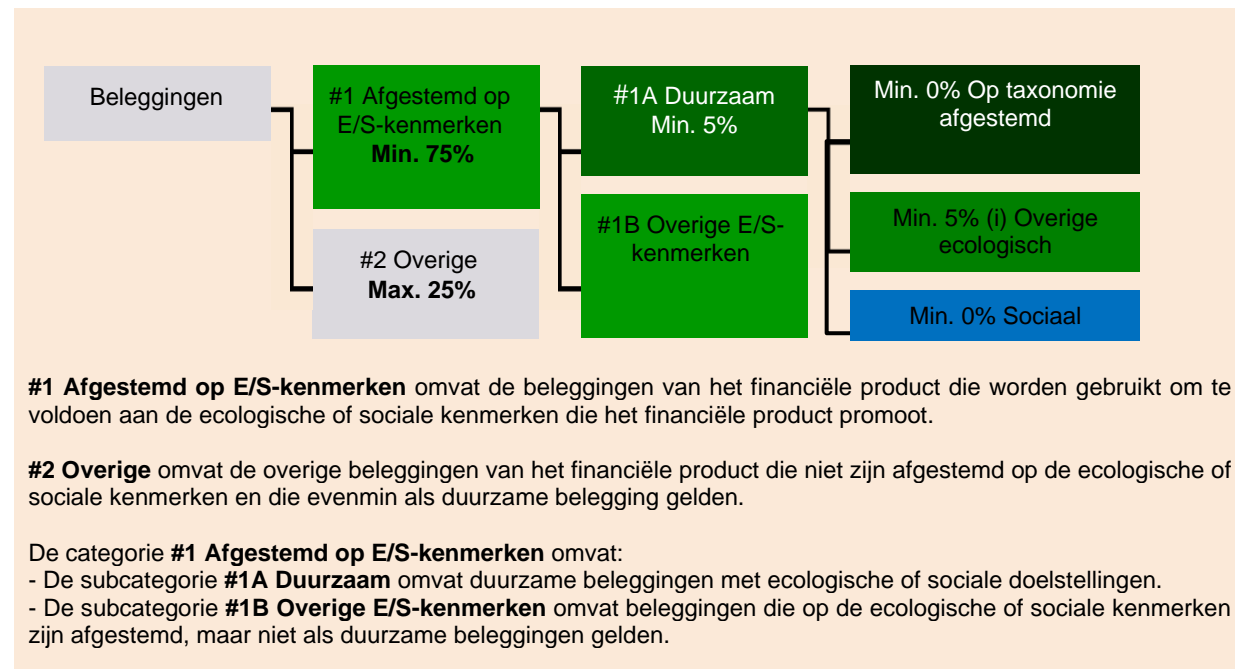
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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 weergeven, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Ten minste 75% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 5% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische belegging bedraagt minimaal 5% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de Taxonomie afgestemde en/of Sociale beleggingen toenemen.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

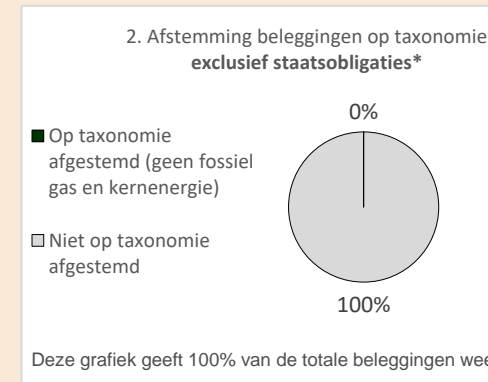
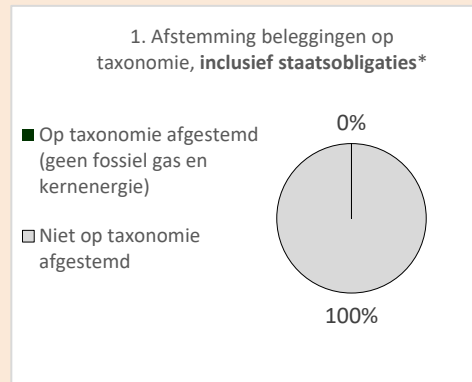
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 5% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>.

BIJLAGE 11. CPR Invest – GEAR World ESG

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment CPR Invest – Global Equity All Regime World (CPR Invest – GEAR World ESG) streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de MSCI World All Countries Index, en tegelijk ESG-criteria op het aandelselectie- en aandelenanalyseproces van het Compartiment toe te passen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatievervaardingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverzorging. Raadpleeg SFDR Bijlage 11 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

Het beleggingsproces bestaat uit het bepalen van de aandelselectiestrategie (single-/multifactorstrategieën) op basis van marktregimes.

Het initiële beleggingsuniversum is breder dan de samenstelling van zijn benchmark, aangezien het de volledige aandelenmarkt integreert. Door diverse filters toe te passen, bv. van marktkapitalisatie of liquiditeit, wordt vervolgens bepaald welke effecten in de portefeuille kunnen worden opgenomen.

Bovendien worden financiële criteria gehanteerd om een definitieve portefeuille te creëren met ca. 100-150 aandelen. De landen en sectoren van de portefeuille kunnen in hoge mate afwijken van de benchmark.

Het beleggingsproces is met name gebaseerd op technologie die intern is ontwikkeld door de Beheermaatschappij.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief.

Het Compartiment mag ten hoogste voor 120% van zijn activa blootgesteld zijn aan het valutarisico op alle valuta's.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen of effecten met een aandelenkarakter van enig land, zonder sector- of kapitalisatiebeperking. Binnen deze verhouding van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect. Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities in te nemen en af te dekken (hedging) alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's en aandelen- of marktindexen; valuta-, aandelen- en indexswaps en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreckte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	10%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	0%	0%	15%	0%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: MSCI World All Countries (NR), met herbelegde nettodivenden en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment.

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark. Het Compartiment is hoofdzakelijk blootgesteld aan de emittenten die in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment wordt echter op discretionaire basis beheerd en kan bijgevolg beleggen in emittenten die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment monitort de risicoblootstelling in verhouding met de Benchmark. Niettemin zal er naar verwachting in aanzienlijke mate van de Benchmark worden afgeweken.

Bovendien gebruikt het Compartiment de MSCI World All Countries Net Return Index, uitgedrukt in de valuta van elke betrokken Aandelenklasse, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de prestatie van het Compartiment en voor de berekening van de prestatievergoedingen van de betrokken Aandelenklassen.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI World All Countries Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverstrekking.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die de focus van de beleggingen legt op aandelen van internationale markten.
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – GEAR World ESG			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 20%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI World All Countries Net Return Index.

De Observatieperiode van de prestatie, die op 1 april 2021 begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2022 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 11 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – GEAR WORLD ESG

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300KC7A1RBOJ1D980

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

X Nee

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

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

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

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

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

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

X 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI ACWI Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitssector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controverses (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale

en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de MSCI World All Countries Index, en tegelijk ESG-criteria op het aandelenselectie- en aandelenanalyseproces van het Compartiment toe te passen.

Benchmark: MSCI World All Countries (NR) wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

- **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;

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

- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als een bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI All Country World Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 20% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij integreert een aanvullende duurzame aanpak door bedrijven te analyseren die al zijn geselecteerd op basis van haar interne ESG-analysemethodologie en door een uitsluiting toe te passen op basis van het volgende:

- slechtste algemene ESG-scores;
- de slechtste scores voor specifieke E-, S- en G-criteria die het meest relevant worden geacht, afhankelijk van hun bedrijfssector

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ten minste 20% van de aandelen uit het beleggingsuniversum uit te sluiten op basis van haar ESG-benadering.

Om de zoektocht naar prestatie te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken worden ESG-criteria in overweging genomen op basis van een combinatie van normatieve en best-in-class benaderingen alsook verbintenissen.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren.

Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

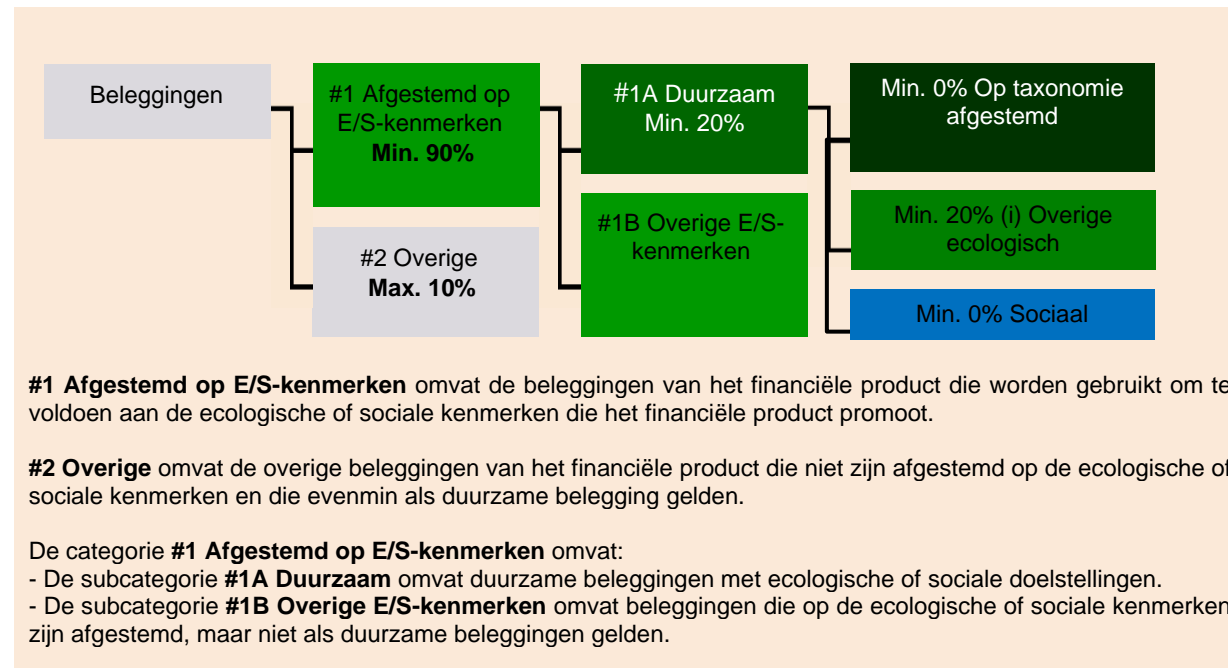
Op de taxonomie afgestemde activiteiten

worden uitgedrukt als een 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 weergeven, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 20% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 20% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

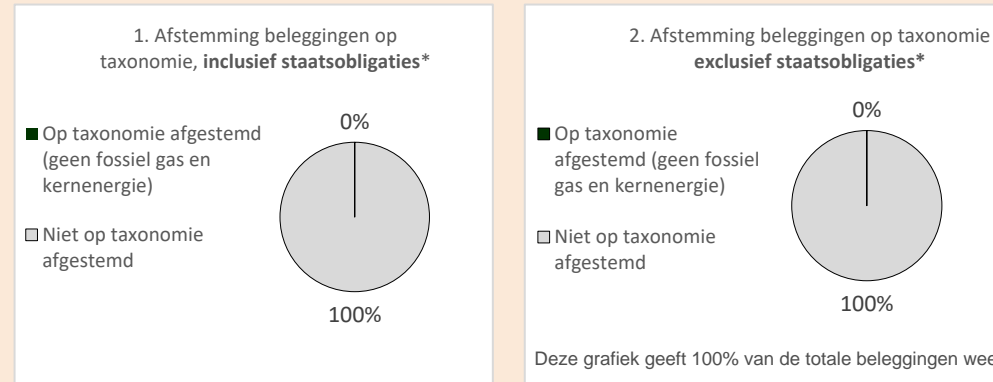
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 20% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 12. CPR Invest – Education

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment stelt zich ten doel op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in het educatieve ecosysteem, en door tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) op het beleggingsproces toe te passen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 12 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar effecten te selecteren van bedrijven die actief zijn in educatieve technologie, school- & universiteitsadministratie, studentenwoningen, academische financiering, contentproductie en -publicatie, uitgevers & contentproductie, loopbaanontwikkeling/rekrutering, educatieve voorzieningen & diensten en alle gerelateerde activiteiten.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief. Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en effecten met een aandelenkarakter van enig land, zonder themagebonden kapitalisatiebeperkingen. Binnen deze verhouding van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect. Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI All Country World Index (MSCI ACWI) Net Return Index (met herbelegde nettodividenden) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante aandelenklasse gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen.

Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI All Countries World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico

- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen die verband houden met het onderwijssysteem als geheel;
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- T2 EUR - Acc. aandelenklasse waarvoor het drie werkdagen is na de desbetreffende waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Education			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisies		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Max. prestatievergoeding (incl. belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI World ACWI Net Return Index.

De Observatieperiode van de prestatie, die op 1 oktober 2021 begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2023 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 12 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – EDUCATION

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300IQ8RO1ZHYUIE17

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 40% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI ACWI Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitssector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitssector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee

categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment stelt zich ten doel op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in het educatieve ecosysteem, en door tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance op het beleggingsproces toe te passen. Onderwijs is het vierde duurzame-ontwikkelingsdoel (SDG of Sustainable Development Goal) van de Agenda 2030 voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties.

Benchmark: MSCI All Country World wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als een bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI All Country World Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een sociale doelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij hanteert een duurzame aanpak door de volgende ondernemingen uit te sluiten:

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste scores voor specifieke E-, S- en G-criteria die relevant worden geacht voor het educatieve ecosysteem;
- hoge controverse wat betreft het naleven van ESG-criteria;
- slechtste impactmetingen.

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de ESG-score van het Compartiment hoger is dan de referentie-index of het universum van de belegging nadat ten minste 20% van de aandelen met de slechtste scores volgens de ESG-benadering is uitgesloten.

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Compartiment (doelstellingen, criteria, ratings) wordt verder toegelicht en is beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecode' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

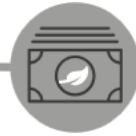
We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

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

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

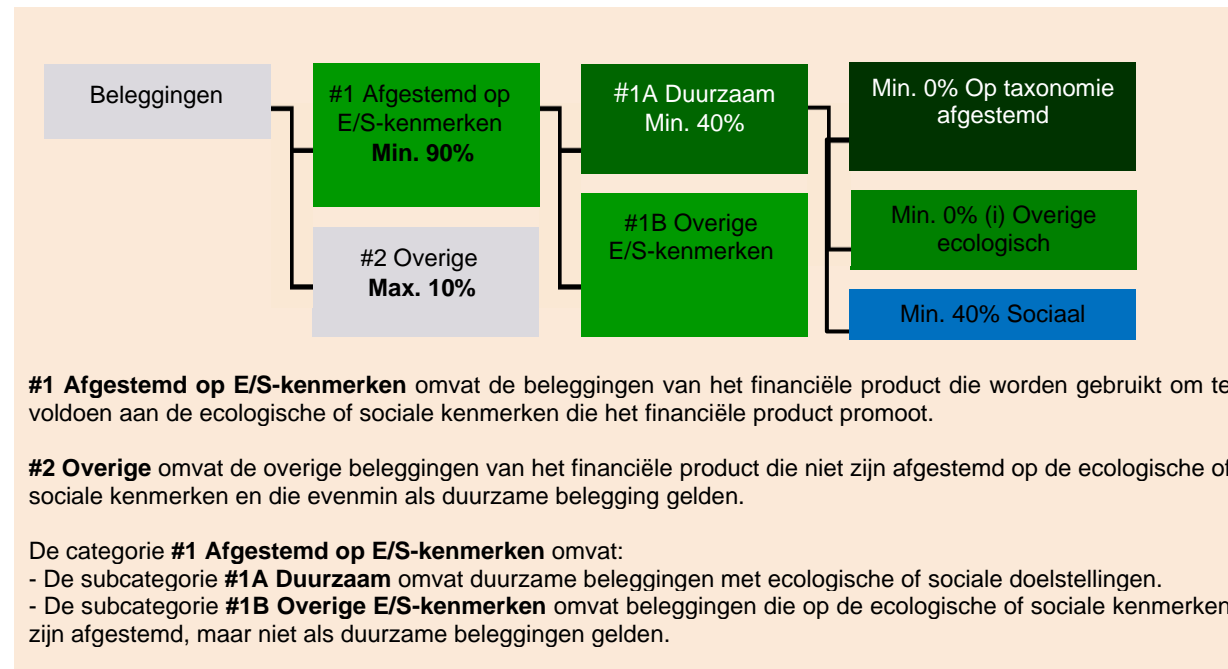
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- 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 weergeven, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de Sociale belegging bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de Taxonomie afgestemde en/of andere ecologische beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

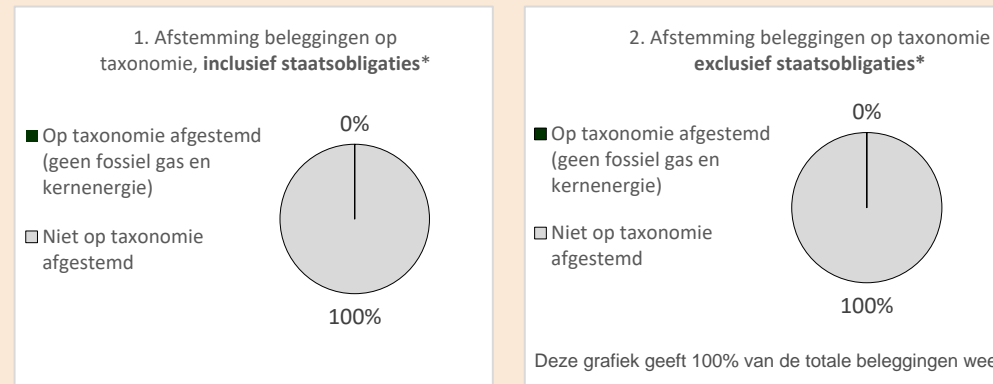
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten.

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

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een sociale doelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 13. CPR Invest – Climate Bonds Euro

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment stelt zich ten doel beter te presteren dan de BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGG CORPORATE Total Return Index, over een periode van drie jaar, en tegelijk ESG-criteria (milieu, maatschappij en governance) op het beleggingsproces toe te passen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatievervaardingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverzorging. Raadpleeg SFDR Bijlage 13 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar obligaties te selecteren uitgedrukt in euro en uitgegeven door bedrijven van alle mogelijke sectoren wereldwijd.

Elke sector wordt geanalyseerd en effecten worden geselecteerd op basis van de beleggingsovertuigingen van de fondsbeheerder. De uiteindelijke portefeuille bestaat uit bedrijven die de beste financiële en niet-financiële vooruitzichten bieden.

Om de ondernemingen te selecteren die het best gepositioneerd zijn in de strijd tegen de klimaatverandering, doet de Beheermaatschappij een beroep op de gegevens van CDP.

CDP is een gespecialiseerde aanbieder van milieugerelateerde informatie.

Bedrijven in het beleggingsuniversum worden vanuit een klimaatperspectief geanalyseerd om de bedrijven te selecteren die volgens de beoordelingsnormen van de CDP het beste presteren.

Het beleggingsuniversum bestaat voor ten minste 90% uit bedrijven met een CDP-score. Ten minste 90% van de effecten in de portefeuille heeft een CDP-rating en een ESG-score. Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde kredietduur tussen [0; + 8]. Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde duur van de rentevoet tussen [0; +8].

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 50% van zijn activa in obligaties uitgedrukt in euro en uitgegeven door particuliere emittenten over de hele wereld. Het Compartiment mag tot 25% van zijn activa beleggen in obligaties die luiden in een van de OESO-valuta's, met uitzondering van de euro.

Het Compartiment belegt overwegend (50%) in effecten van de categorie 'Investment Grade', d.w.z. waaraan een rating is toegekend tussen AAA en BBB- (door S&P/Fitch) of Aaa en Baa3 (door Moody's), of die de Beheermaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

Het Compartiment mag tot 40% van zijn activa beleggen in effecten die op het ogenblik van verwerving tot de categorie 'Speculative Grade' behoren, d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan 'BB+' (S&P/ Fitch) of 'Ba1' (Moody's) is toegekend of die de Beheermaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

In het kader van de beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus doet de Beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe die o.a. een rating toepast die wordt toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, heeft dit niet automatisch gevolgen voor de overdracht van de desbetreffende effecten. De Beheermaatschappij baseert zich op haar interne beoordeling om te bepalen of het opportuun is de effecten al dan niet in portefeuille te houden.

Het Compartiment belegt niet in noodlijdende effecten (distressed securities).

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa ook beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (met inbegrip van rechten van deelneming in ICBE's en/of ICB's binnen een limiet van 10% van de activa.)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten kunnen worden gebruikt om risicoposities in te nemen of af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: Kredietverzuimswaps (Credit Default Swaps of CDS'en); termijncontracten en opties op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps); swaps op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps); en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstrekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	50%	50%	0%	0%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	20%	20%	0%	0%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark:

Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporate Total Return Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment.

Prestatie-indicator(en):

Het Compartiment wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark.

Het Compartiment is hoofdzakelijk blootgesteld aan de emittenten die in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment wordt echter op discretionaire basis beheerd en kan bijgevolg beleggen in emittenten die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment monitort de risicoblootstelling in verhouding met de Benchmark. Niettemin zal er naar verwachting in aanzienlijke mate van de Benchmark worden afgeweken.

Bovendien gebruikt het Compartiment de Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporate Total Return Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen.

Op datum van dit Prospectus wordt de Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporate Total Return Total Return Index aangeboden door Bloomberg Index Services Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website <https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/>

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden. Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Gespecialiseerde aanbieder van milieugerelateerde informatie voor het Compartiment: CDP

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan vastrentende en hoogrentende effecten
- Rentevoet
- Tegenpartijrisico
- Marktrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Beheerrisico
- Risico's verbonden aan opkomende markten:
- Valutarisico
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die zich tot hoofddoel stelt op lange termijn beter te presteren dan de index, zij het met een lager risico;
 - hun kapitaal gedurende ten minste 3 jaar kunnen vastzetten;
 - bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.
- Het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 3 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: een Werkdag waarop banken en in aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Londen en Parijs.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest - Climate Bonds Euro			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie's		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,60%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,20%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,30%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 20%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGG CORPORATE Total Return.

De Observatieperiode van de prestatie, die op 10 maart 2021 begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2022 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 13 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – CLIMATE BONDS EURO

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300XNSHIM2WL4TM69

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 40% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de Bloomberg Barclays Euro-Agg Corporate Total Return Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitssector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitssector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de

productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en

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.

- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controverses (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
 - Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
 - Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Het Compartiment stelt zich ten doel beter te presteren dan de Benchmark, over een periode van drie jaar, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance op het beleggingsproces toe te passen.

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Het geïmplementeerde beleggingsproces streeft ernaar een portefeuille samen te stellen die in overeenstemming is met de doelstelling van 1,5 °C van de Overeenkomst van Parijs en waarvan de CO2-voetafdruk lager zal zijn dan die van de Benchmark, die representatief is voor zijn beleggingsuniversum (vóór toepassing van zijn mechanisme voor koolstofcompensatie zoals beschreven in de SFDR-bijlage).

Benchmark: BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGG CORPORATE. Het Compartiment streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark en wordt gebruikt voor de samenstelling van de portefeuille.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score te hebben dan de ESG-score van de BLOOMBERG BARCLAYS EURO-AGG CORPORATE.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Doelstelling, criteria en compensatiemechanisme voor koolstofintensiteit:

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum via zijn beleggingsproces. Het Compartiment meet de broeikasgasemissies door een onderneming waarin is belegd, rekening houdend met:

- directe emissies van ondernemingen
- indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van de onderneming; en
- indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten.

Naast het bovenstaande past het Compartiment een mechanisme toe dat de resterende CO₂-voetafdruk compenseert en dat door de Beheermaatschappij is opgezet.

De compensatie van de CO₂-voetafdruk van het Compartiment kan als gedeeltelijk worden beschouwd voor zover de Beheermaatschappij de koolstofemissies in verband met financiële contracten in de activa van het Compartiment (als derivaten) niet compenseert.

De meting van broeikasgasemissies (uitgedrukt als CO₂-emissie-equivalent) door een bedrijf kan worden uitgevoerd door drie subsets ('Scopes') te onderscheiden:

- Scope 1 betreft directe emissies van bedrijven (zoals brandstofverbruik);
- Scope 2 betreft indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van het bedrijf (bijvoorbeeld het brandstofverbruik van de elektriciteitsleverancier); en

- Scope 3 betreft indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten (zoals stookolieverbruik door de elektriciteitsleverancier van de klant ten gevolge van het gebruik van het product).

Scopes 1, 2 en 3 worden in aanmerking genomen bij het compenseren van de CO₂-voetafdruk van het Compartiment. Omwille van de robuustheid van de gegevens van Scope 3 wordt alleen rekening gehouden met upstream-emissies die verband houden met eerstelijnsleveranciers (eerstelijnsleveranciers zijn leveranciers met wie het bedrijf een bevoorrechte relatie heeft en die rechtstreeks invloed kunnen uitoefenen).

In de huidige stand van de beschikbare gegevens zijn de CO₂-emissies van Scope 3 onvolledig en kunnen ze alleen worden geschat.

De schatting van de CO₂-voetafdruk van het Compartiment wordt berekend telkens wanneer de effecten van de portefeuille opnieuw worden toegewezen. De geraamde gemiddelde CO₂-voetafdruk van het Compartiment over deze periode wordt berekend als het gewogen gemiddelde van activa onder beheer vermenigvuldigd met het CO₂-voetafdrukniveau geassocieerd met de portefeuille.

De bron van de gegevens waarop de berekening van de CO₂-voetafdruk is gebaseerd, is Trucost (www.trucost.com).

Dit mechanisme voor koolstofcompensatie wordt gerealiseerd door het gebruik van Verified Emission Reduction-eenheden (geverifieerde emissiereductie of VER's) die voldoen aan de hoogste normen voor marktcertificering (in het bijzonder VCS, de goudnorm) en die zijn opgenomen in een erkend onafhankelijk register (als Markit).

VER's komen overeen met koolstofcredits die worden gegenereerd door een project dat een positieve impact heeft op het verminderen van de CO₂-uitstoot volgens een vrijwillige marktnorm. Een VER staat gelijk aan 1 ton CO₂-uitstoot.

Aan het einde van elk boekjaar van het compartiment zal de Beheermaatschappij een tussenpersoon vragen om de CO₂-voetafdruk van het Compartiment te compenseren met de centrale registerhouder, die een bevestiging en een koolstofcompensatiecertificaat uitgeeft. Alle verworven koolstofcredits worden geannuleerd, waardoor de compensatie van de CO₂-voetafdruk wordt gerealiseerd. Om het risico op fraude en dubbeltelling te vermijden, heeft elke VER een uniek serienummer. Het centraal register kan publiek, online, worden geraadpleegd om het eigenaarschap van VER's te verifiëren.

Op de datum van inwerkingtreding van dit mechanisme voor koolstofcompensatie zijn de gekozen projecten:

- FLORESTA DE PORTEL: Project voor bosbehoud en bescherming van de biodiversiteit, gelegen in Brazilië
- GANDHI WIND: Project voor de ontwikkeling van hernieuwbare energie, gevestigd in India

De Beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om andere onderliggende projecten van VER te gebruiken.

Bovendien, in geval van uitzonderlijke gebeurtenissen (oorlog, politieke probleem, fraude enz.) met betrekking tot de onderliggende projecten waarop het CO₂-compensatiemechanisme is gebaseerd, kan de Beheermaatschappij de uitgegeven VER's intrekken.

De Beheermaatschappij kent een deel van de nettobeheervergoedingen die zij int toe aan de compensatiedienst voor de CO₂-voetafdruk van het Compartiment, berekend en opgebouwd tijdens de periode. De kostprijs van deze dienst bedraagt maximaal 0,50% van de nettoactiva van het compartiment.

Het cijfervoorbeeld hieronder illustreert de berekening van de CO₂-voetafdruk van een portefeuille evenals de methodologie die wordt gebruikt om de hoeveelheid VER's te bepalen die moeten worden verworven om deze CO₂-voetafdruk te compenseren:

Het voorbeeld is opgesteld op basis van een ander fonds dat de Beheermaatschappij (het 'Mock Fund') beheert en waarvan het boekjaar eindigt in maart.

- Programma voor de aankoop van koolstofcredit

De Beheermaatschappij heeft een contractuele verbintenis aangegaan met haar leverancier Ecoact om koolstofcredits te kopen ter compensatie van de CO₂-voetafdruk van haar fondsen. Het programma omvat de aankoop van VER's, over een bepaalde periode en tegen een vaste prijs.

Met betrekking tot het Mock Fund zijn twee projecten toegewezen aan de CO₂-compensatie van het fonds. Die twee projecten voorzien in de aankoop van 22.000 VER's / jaar over een periode van vijf jaar (2020 tot 2024) tegen een vaste prijs van 4,05 EUR per VER.

De verworven koolstofcredits worden als activa opgenomen in de balans van de Beheermaatschappij (inventarisrekening).

In 2020 (datum van de eerste aankoop) zijn 22.000 VER's aangekocht voor een bedrag van 89.100 EUR.

De koolstofcredits die nog moeten worden verworven als onderdeel van het aankoopprogramma worden buiten de balanstelling genoteerd.

- Berekening van de CO2-voetafdruk van het Fonds

Aan het einde van elk kwartaal roept de chief financial officer van de Beheermaatschappij voor elk van de desbetreffende fondsen met CO2-compensatiestrategie de gemiddelde CO2-voetafdruk op, uitgedrukt in tCO2/M€ geïnvesteerd en de gemiddelde AuM (activa onder beheer), voor elk van de maanden volgend op het begin van het boekjaar.

De totale voetafdruk van de portefeuille wordt als volgt berekend:

Voor het Mock Fund, voor de periode van 30 maart 2020 (lancering van de CO2-compensatiestrategie van het fonds) tot 30 juni 2020:

- Gemiddelde voetafdruk in tCO2/M€: 81,28
- Gemiddelde AuM in €M: 39,05
- Totale CO2-voetafdruk: 3.174 (in aantal VER)
- Hoeveelheid overeenkomstige koolstofcredits: 12.853 EUR (3.174 *4,05)

Het desbetreffende bedrag wordt naar de boekhouding van de Beheermaatschappij gestuurd voor opname als last voor dit bedrag, geprorateerd over de betrokken periode.

Per 30 juni 2020 bedraagt de opgenomen last 3.213 EUR (12.853 verminderd tot een periode van 3 maanden).

Dit resultaat wordt vervolgens uitgevoerd op basis van de CO2-voetafdruk en AuM-gegevens, voor de perioden van:

- 30 maart 2020 tot 30 september 2020
- 30 maart 2020 tot 31 december 2020
- 30 maart 2020 tot 31 maart 2021 (einddatum boekjaar)

In ons voorbeeld, over het laatste boekjaar van het Mock Fund:

- Gemiddelde voetafdruk in tCO2/M€: 86,2
- Gemiddelde AuM in €M: 86,26
- Totale CO2-voetafdruk: 7.433 (in aantal VER)
- Hoeveelheid overeenkomstige koolstofcredits: 30.103 EUR (7.433 *4,05)

- CO2-compensatie

Aan het einde van het boekjaar wordt het aantal VER's dat is vastgesteld om de CO2-voetafdruk van het Mock Fund volledig te compenseren, door de chief financial officer van de Beheermaatschappij voorgelegd aan het CO2-compensatiecomité, dat na verificatie het te bepalen aantal VER's goedkeurt.

De gegevens worden naar Ecoact gestuurd voor de uitgifte van CO2-compensatiecertificaten. Externe en interne registers worden op basis hiervan bijgewerkt. Als zodanig is de hoeveelheid VER's die nodig is om de CO2-voetafdruk van het Mock Fund in zijn eerste boekjaar volledig te compenseren 7.433. 3.717 VER's uit project 1 en 3.716 uit project 2 zijn gebruikt. De nieuwe beschikbare voorraad is bijgewerkt in de registers.

Op 31 maart 2021 wordt de op 31 december 2020 erkende last in de rekeningen van de Beheermaatschappij vervangen door een nieuwe last van 30.103 EUR.

Aan het begin van het volgende boekjaar worden de berekeningen hervat op basis van wat hierboven is beschreven.

Aandeelhouders worden via de volgende rapporten geïnformeerd over de CO2-compensatie van het Compartiment:

- maandelijkse rapportering van de prestaties: vergelijking van de CO2-voetafdruk van de portefeuille met die van de index en het beleggingsuniversum (met de details van de scope 1 tot 3);
- jaarlijks impactverslag van het Fonds en specifieke pagina op de website van de Beheermaatschappij:
 - een beschrijving van de drie fasen van het algemene proces (selectie van 'deugdelijke' effecten, beschrijving van de doelstelling om de CO2-voetafdruk van het Compartiment te verkleinen ten opzichte van de desbetreffende index, gevolgd door een compensatie van de resterende voetafdruk met behulp van het CO2-compensatiemechanisme);
 - beschrijving van het CO2-compensatiemechanisme;
 - resultaten van het afgelopen boekjaar en het effectieve gebruik van het CO2-compensatiemechanisme gedurende het afgelopen boekjaar (voetafdruk van het Compartiment ten opzichte van de relevante index en gebruikte koolstofcredits);
 - voorstelling van de onderliggende projecten gekoppeld aan de gebruikte koolstofcredits.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij integreert een aanvullende duurzame aanpak door bedrijven te analyseren die al zijn geselecteerd op basis van haar interne ESG-analysemethodologie en door een uitsluiting toe te passen op basis van het volgende:

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste milieu- en governancescores;
- slechtste scores op basis van de ecologische subcriteria;
- hoge controverses wat betreft het naleven van ESG-criteria.

Afhankelijk van de verbetering van de beschikbaarheid en consistentie van gegevens kan de Beheermaatschappij aanvullende gegevens gebruiken die zij overweegt om de manier waarop zij bedrijven identificeert te verfijnen die in de beste positie verkeren om de klimaatverandering aan te pakken.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe het beleggingsuniversum met ten minste 20% te verminderen door bedrijven met de slechtste CDP-klimaatcores en bedrijven die niet worden opgenomen in haar eigen interne ESG-analysemethode uit te sluiten.

Het beleid voor de beperking van de CO₂-voetafdruk en het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (doelstellingen, criteria, ratings) worden verder toegelicht en zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecodel' van het Compartiment).

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Compartiment (doelstellingen, criteria, ratings) wordt verder toegelicht en is beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecodel' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

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

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

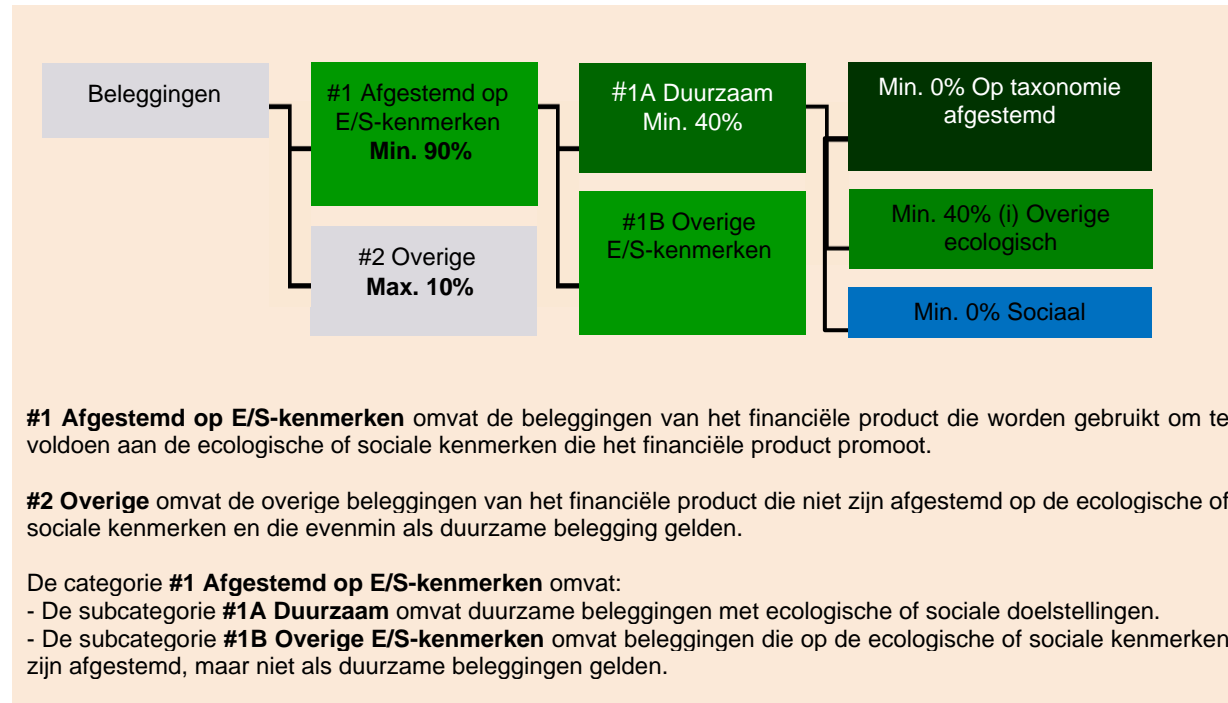
Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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 weergeven, 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

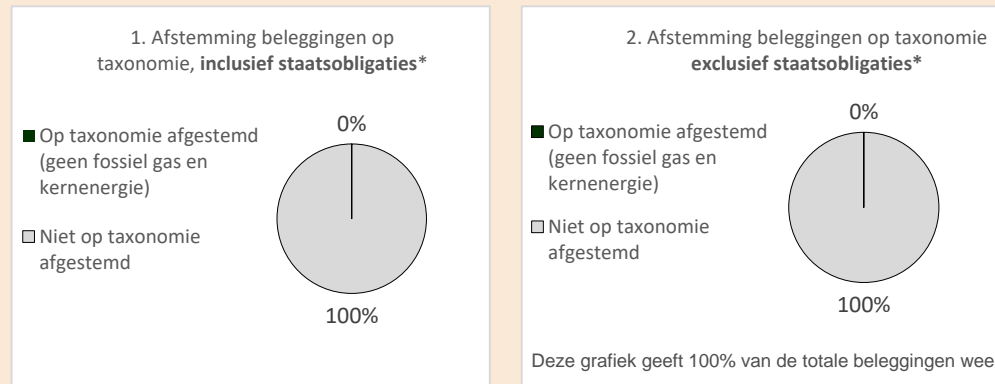
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 14. CPR Invest – Climate Action

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die de gevolgen van klimaatverandering willen beperken, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) op het beleggingsproces toe te passen. De beleggingsdoelstelling is afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals - SDG's) van de Verenigde Naties met betrekking tot de klimaatuitdaging.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 14 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot..

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar effecten te selecteren van bedrijven uit alle landen, sectoren en kapitalisaties.

Elke sector wordt geanalyseerd en de effecten worden geselecteerd op basis van de beleggingsovertuigingen van de fondsbeheerder. De uiteindelijke portefeuille bestaat uit bedrijven die de beste financiële en niet-financiële vooruitzichten bieden.

Om bedrijven te selecteren die in de beste positie verkeren om de klimaatverandering aan te pakken, vertrouwt de Beheermaatschappij op de gegevens van CDP. CDP is een gespecialiseerde aanbieder van milieugerelateerde informatie.

Bedrijven in het beleggingsuniversum worden vanuit een klimaatperspectief geanalyseerd om de bedrijven te selecteren die volgens de beoordelingsnormen van de CDP het beste presteren.

Het beleggingsuniversum bestaat voor ten minste 90% uit bedrijven met een CDP-score. Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een CDP-rating en een ESG-score.

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en effecten met een aandelenkarakter van enig land, zonder themagebonden kapitalisatiebeperkingen. Binnen deze verhouding van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect. Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-,

aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator(en):

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI All Country World (MSCI ACWI) Net Return Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI All Countries World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Gespecialiseerde aanbieder van milieugerelateerde informatie voor het Compartiment: CDP

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China

- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die er voornamelijk op is gericht de aandelen te selecteren van ondernemingen die ernaar streven de gevolgen van klimaatverandering te beperken;
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- T2 EUR – Acc. Aandelenklasse waarvoor het drie Werkdagen is na de desbetreffende Waarderingsdag
- I jp EUR – Acc. Aandelenklasse waarvoor het drie Werkdagen is na de desbetreffende Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Climate Action			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisies		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,40%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,70%	0,30%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,80%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoeding: MSCI World ACWI Net Return Index

Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van december.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 14 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – CLIMATE ACTION

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300GSNDOLOIIVWK17

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 40% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI ACWI Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

- ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemissies worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden

gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor. Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
 - Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
 - Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstreckers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die de gevolgen van klimaatverandering willen beperken, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance op het beleggingsproces toe te passen. De beleggingsdoelstelling is afgestemd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals - SDG's) van de Verenigde Naties met betrekking tot de klimaatuitdaging.

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Het geïmplementeerde beleggingsproces streeft ernaar een portefeuille samen te stellen die in overeenstemming is met de doelstelling van 1,5 °C van de Overeenkomst van Parijs en waarvan de CO₂-voetafdruk lager zal zijn dan die van de MSCI All Country World Index (MSCI ACWI) Net Return Index, die representatief is voor zijn beleggingsuniversum (vóór toepassing van zijn mechanisme voor koolstofcompensatie zoals beschreven in de SFDR Bijlage).

Benchmark: MSCI All Country World Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);

- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als een bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI All Country World Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Doelstelling, criteria en compensatiemechanisme voor koolstofintensiteit:

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum via zijn beleggingsproces. Het Compartiment meet de broeikasgasemissies door een onderneming waarin is belegd, rekening houdend met:

- directe emissies van ondernemingen
- indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van de onderneming; en
- indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten.

Naast het bovenstaande past het Compartiment een mechanisme toe dat de resterende CO₂-voetafdruk compenseert en dat door de Beheermaatschappij is opgezet.

De compensatie van de CO2-voetafdruk van het Compartiment kan als gedeeltelijk worden beschouwd voor zover de Beheermaatschappij de koolstofemissies in verband met financiële contracten in de activa van het Compartiment (als derivaten) niet compenseert.

De meting van broeikasgasemissies (uitgedrukt als CO2-emissie-equivalent) door een bedrijf kan worden uitgevoerd door drie subsets ('Scopes') te onderscheiden:

- Scope 1 betreft directe emissies van bedrijven (zoals brandstofverbruik);
- Scope 2 betreft indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van het bedrijf (bijvoorbeeld het brandstofverbruik van de elektriciteitsleverancier); en
- Scope 3 betreft indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten (zoals stookolieverbruik door de elektriciteitsleverancier van de klant ten gevolge van het gebruik van het product).

Scopes 1, 2 en 3 worden in aanmerking genomen bij het compenseren van de CO2-voetafdruk van het Compartiment. Omwille van de robuustheid van de gegevens van Scope 3 wordt alleen rekening gehouden met upstream-emissies die verband houden met eerstelijnsleveranciers (eerstelijnsleveranciers zijn leveranciers met wie het bedrijf een bevoorrechte relatie heeft en die rechtstreeks invloed kunnen uitoefenen).

In de huidige stand van de beschikbare gegevens zijn de CO2-emissies van Scope 3 onvolledig en kunnen ze alleen worden geschat.

De schatting van de CO2-voetafdruk van het Compartiment wordt berekend telkens wanneer de effecten van de portefeuille opnieuw worden toegewezen. De geraamde gemiddelde CO2-voetafdruk van het Compartiment over deze periode wordt berekend als het gewogen gemiddelde van activa onder beheer vermenigvuldigd met het CO2-voetafdrukkniveau geassocieerd met de portefeuille.

De bron van de gegevens waarop de berekening van de CO2-voetafdruk is gebaseerd, is Trucost (www.trucost.com).

Dit mechanisme voor koolstofcompensatie wordt gerealiseerd door het gebruik van Verified Emission Reduction-eenheden (geverifieerde emissiereductie of VER's) die voldoen aan de hoogste normen voor marktcertificering (in het bijzonder VCS, de goudnorm) en die zijn opgenomen in een erkend onafhankelijk register (als Markit).

VER's komen overeen met koolstofcredits die worden gegenereerd door een project dat een positieve impact heeft op het verminderen van de CO2-uitstoot volgens een vrijwillige marktnorm. Een VER staat gelijk aan 1 ton CO2-uitstoot.

Aan het einde van elk boekjaar van het compartiment zal de Beheermaatschappij een tussenpersoon vragen om de CO2-voetafdruk van het Compartiment te compenseren met de centrale registerhouder, die een bevestiging en een koolstofcompensatiecertificaat uitgeeft. Alle verworven koolstofcredits worden geannuleerd, waardoor de compensatie van de CO2-voetafdruk wordt gerealiseerd. Om het risico op fraude en dubbeltelling te vermijden, heeft elke VER een uniek serienummer. Het centraal register kan publiek, online, worden geraadpleegd om het eigenaarschap van VER's te verifiëren.

Op de datum van inwerkingtreding van dit mechanisme voor koolstofcompensatie zijn de gekozen projecten:

- FLORESTA DE PORTEL: Project voor bosbehoud en bescherming van de biodiversiteit, gelegen in Brazilië
- GANDHI WIND: Project voor de ontwikkeling van hernieuwbare energie, gevestigd in India

De Beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om andere onderliggende projecten van VER te gebruiken.

Bovendien, in geval van uitzonderlijke gebeurtenissen (oorlog, politieke probleem, fraude enz.) met betrekking tot de onderliggende projecten waarop het CO2-compensatiemechanisme is gebaseerd, kan de Beheermaatschappij de uitgegeven VER's intrekken.

De Beheermaatschappij kent een deel van de nettobeheervergoedingen die zij int toe aan de compensatiedienst voor de CO2-voetafdruk van het Compartiment, berekend en opgebouwd tijdens de periode. De kostprijs van deze dienst bedraagt maximaal 0,50% van de nettoactiva van het compartiment.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij integreert een aanvullende duurzame aanpak door bedrijven te analyseren die al zijn geselecteerd op basis van haar interne ESG-analysemethodologie en door een uitsluiting toe te passen op basis van het volgende:

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste milieu- en governancescores;
- slechtste scores op basis van de ecologische subcriteria;
- hoge controverse wat betreft het naleven van ESG-criteria.

Afhankelijk van de verbetering van de beschikbaarheid en consistentie van gegevens kan de beheermaatschappij aanvullende gegevens gebruiken die zij overweegt om de manier te verfijnen waarop zij bedrijven identificeert die het best geplaatst zijn om de klimaatverandering aan te pakken.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe het beleggingsuniversum met ten minste 20% te verminderen door bedrijven met de slechtste CDP-klimaatcores en bedrijven die niet worden opgenomen in haar eigen interne ESG-analysemethode uit te sluiten.

Het beleid voor de beperking van de CO₂-voetafdruk en het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (doelstellingen, criteria, ratings) worden verder toegelicht en zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecodel' van het Compartiment).

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Compartiment (doelstellingen, criteria, ratings) wordt verder toegelicht en is beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecodel' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.

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

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

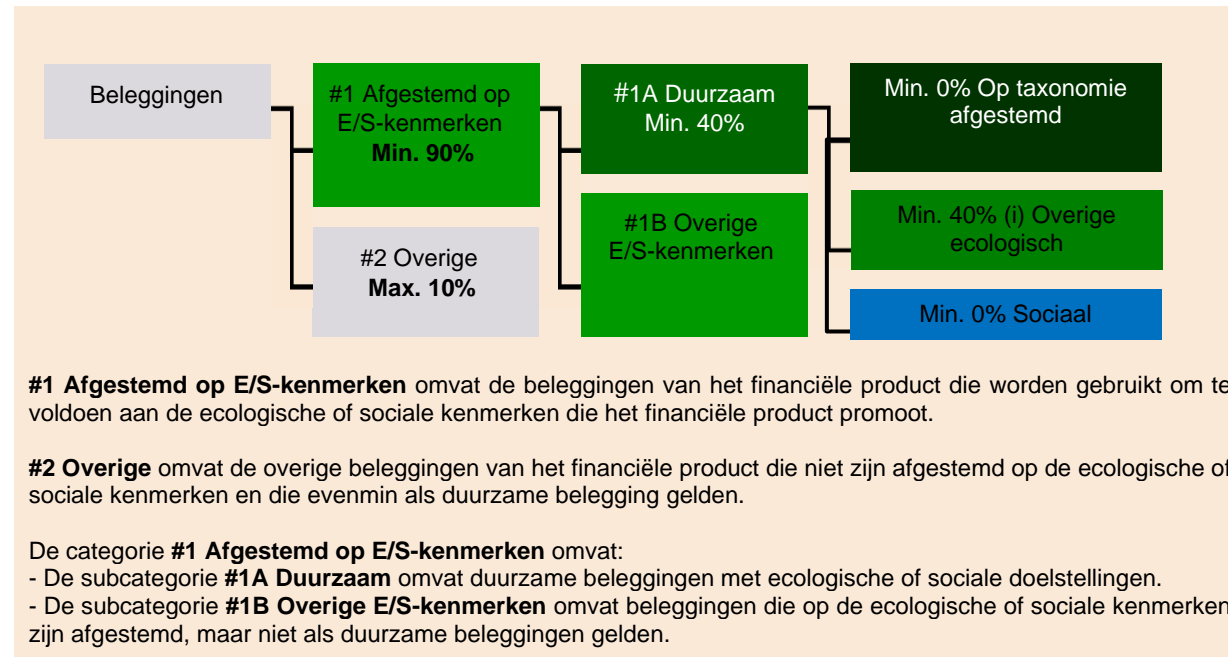
Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

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



Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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 weergeven, 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

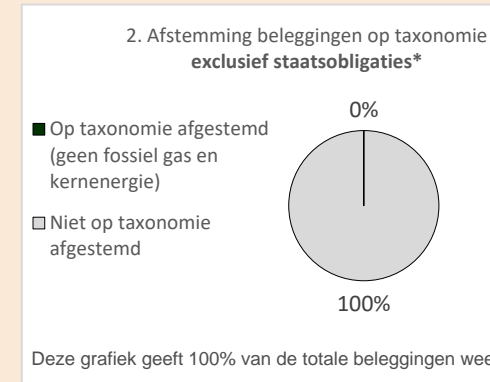
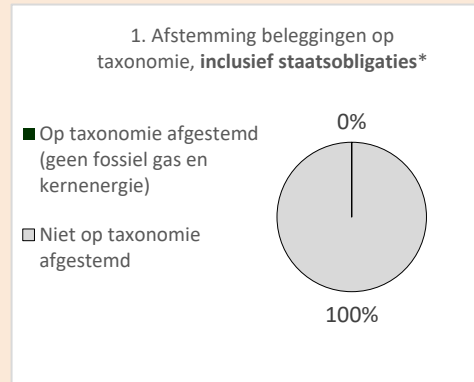
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten.



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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.




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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

 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.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 15. CPR Invest – Future Cities

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft er naar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die bijdragen tot de verstedelijking en de duurzame ontwikkeling van steden en door ook ESG-criteria (milieu, maatschappelijke en governancecriteria) te integreren in het beleggingsproces.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 15 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar effecten te selecteren van bedrijven die betrokken zijn bij alle soorten stedelijke ontwikkelingsactiviteiten, waaronder vastgoed en bouw, kapitaalgoederen, energieproductie en infrastructuur, transport, water- en afvalbeheer, telecommunicatie, technologie gekoppeld aan communicatie, netwerken en automatisering, enz.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en equivalente effecten van gelijk welk land, zonder kapitalisatiebeperkingen. Binnen deze verhouding

van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa ook beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (met inbegrip van rechten van deelneming in ICBE's en/of ICB's binnen een limiet van 10% van de activa.)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkoppen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreckte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Amerikaanse dollar (USD)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator(en):

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI All Country World Net Return Index (met herbelegde nettodividenden) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI All Countries World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden. Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverzorging.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico

- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen van ondernemingen die zich inzetten voor verstedelijking en duurzame stadsontwikkeling;
- hun kapitaal gedurende minimum vijf jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- T1 EUR – Dist. aandelenklasse waarvoor het één werkdag is na de desbetreffende waarderingsdag;
- T3 EUR - Dist. aandelenklasse waarvoor het één werkdag is na de desbetreffende waarderingsdag.

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Future Cities			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI ACWI Net Return Index.

De Observatieperiode van de prestatie, die op 1 oktober 2021 begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2023 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 15 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – FUTURE CITIES

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300LSFTO6RWEHG232

Duurzaam beleggen: 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 financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimumaandeel van 20% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

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



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

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI ACWI Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemitenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden

gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen:

uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controverses (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverstrekking bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
 - Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
 - Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controversie, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die bijdragen tot de verstedelijking en de duurzame ontwikkeling van steden en door tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance op het beleggingsproces toe te passen.

Benchmark: MSCI All Country World Net Return Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als een bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI All Country World Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 20% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij volgt een duurzame aanpak door ondernemingen uit te sluiten op basis van de volgende criteria:

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste scores voor specifieke E-, S- en G-criteria die relevant worden geacht voor de verstedelijking en duurzame ontwikkeling van steden;
- hoge controverses wat betreft het naleven van ESG-criteria.

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de ESG-score van het compartiment hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum nadat ten minste 20% van de aandelen met de slechtste scores wordt uitgesloten op basis van de ESG-benadering.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

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

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancecriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

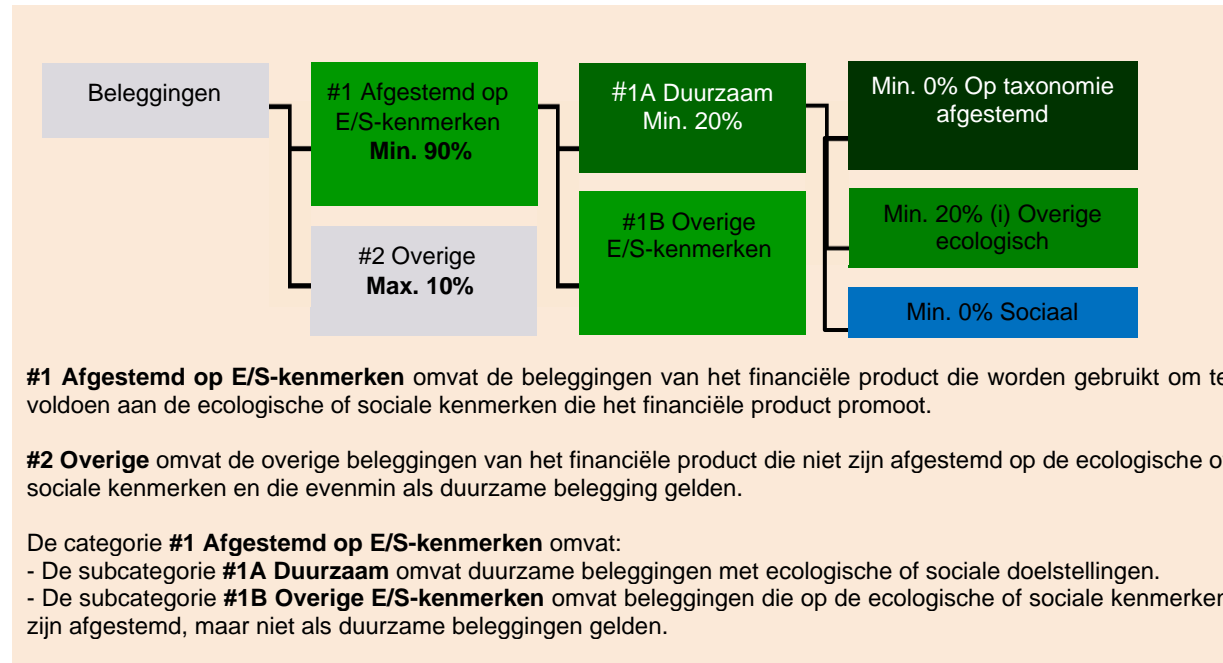
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 20% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 20% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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 weergeven, 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● ***Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?***

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

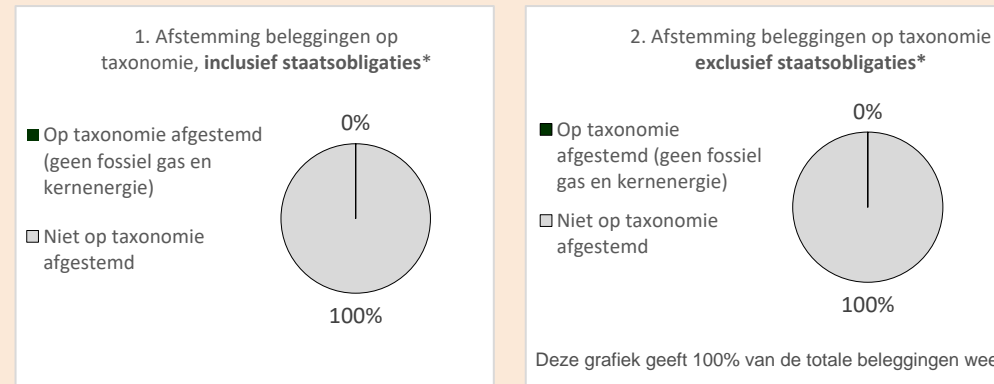
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgasemissies verlagen die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten.



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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 20% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

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.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 16. CPR Invest – Global Lifestyles

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (minstens vijf jaar) beter te presteren dan de MSCI World Net Return Index door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die inspelen op de langetermijntrends van consumenten als gevolg van demografische verschuivingen, maatschappelijke veranderingen en digitalisering van de economie, en door tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) op het beleggingsproces toe te passen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverplichtingen van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverplichting. Raadpleeg SFDR Bijlage 16 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie selecteert bedrijven die profiteren van langetermijntrends voor de consument, georganiseerd rond vier dimensies:

digitale consumptie, gezondheid & welzijn, ontspanning & entertainment en premium consumptie.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief. Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke

prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en equivalente effecten van gelijk welk land, zonder kapitalisatiebeperkingen. Binnen deze verhouding van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa ook beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (met inbegrip van rechten van deelneming in ICBE's en/of ICB's binnen een limiet van 10% van de activa.)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities in te nemen en af te dekken (hedging) alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	20%	40%	20%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	0%	0%	15%	0%	0%

Referentievaluta: Amerikaanse dollar (USD)

Benchmark: MSCI World Net Return Index, uitgedrukt in de valuta van elke relevante Aandelenklasse en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment.

Prestatie-indicator(en):

Het Compartiment wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark.

Het Compartiment is hoofdzakelijk blootgesteld aan de emittenten die in de benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment wordt echter op discretionaire basis beheerd zodat dit ook kan worden blootgesteld aan emittenten die niet in de benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment monitort de risicoblootstelling ten opzichte van de benchmark. Niettemin zal er naar verwachting in aanzienlijke mate van de benchmark worden afgeweken.

Bovendien gebruikt het Compartiment de MSCI World Net Return Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator om zijn eigen prestaties te beoordelen en om, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, de prestatievergoedingen te berekenen.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverstopping.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen met risico verbonden aan opkomende markten
- Afdekkingsrisico
- Beheerrisico
- Operationeel risico
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)

- Liquiditeitsrisico
- Kredietrisico:
- Rentevoet
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen die inspelen op de langetermijntrends van de

consument als gevolg van demografische veranderingen, maatschappelijke veranderingen en digitalisering van de economie;

- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;

- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Global Lifestyles			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisies		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A USD - Acc	USD	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,70%	0,30%	Ja
I USD - Acc	USD	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,90%	0,20%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI World Net Return Index.

De Observatieperiode van de prestatie, die begon op 16 oktober 2020, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2022

Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 16 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – GLOBAL LIFESTYLES

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300J5MBS8MMDLRZ70

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 20% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

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



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

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI World Index. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken (milieu, maatschappij en governance). De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterioniveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een volledig overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (minstens vijf jaar) beter te presteren dan de MSCI World Net Return Index door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die inspelen op de langetermijntrends van consumenten als gevolg van demografische verschuivingen, maatschappelijke veranderingen en digitalisering van de economie, en door tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) op het beleggingsproces toe te passen.

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Benchmark: MSCI World Net Return Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

- **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI World Net Return Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 20% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Doelstelling en criteria koolstofintensiteit:

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Het Compartiment meet de broeikasgasemissies door een onderneming waarin is belegd, rekening houdend met:

- directe emissies van ondernemingen
- indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van de onderneming; en
- indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten.

Aanvullende duurzame aanpak:

De duurzame constructie van het beleggingsuniversum wordt verder verbeterd door bedrijven uit te sluiten op basis van de ESG-benadering van de Beheermaatschappij (aan de hand van milieu-, maatschappelijke en governancecriteria):

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste scores voor specifieke E-, S- en G-criteria die relevant worden geacht voor de sectoren die verband houden met het thema van het compartiment;
- hoge controversie wat betreft het naleven van ESG-criteria.

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de ESG-score van het compartiment hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum nadat ten minste 20% van de aandelen met de slechtste scores wordt uitgesloten op basis van de ESG-benadering.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

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

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

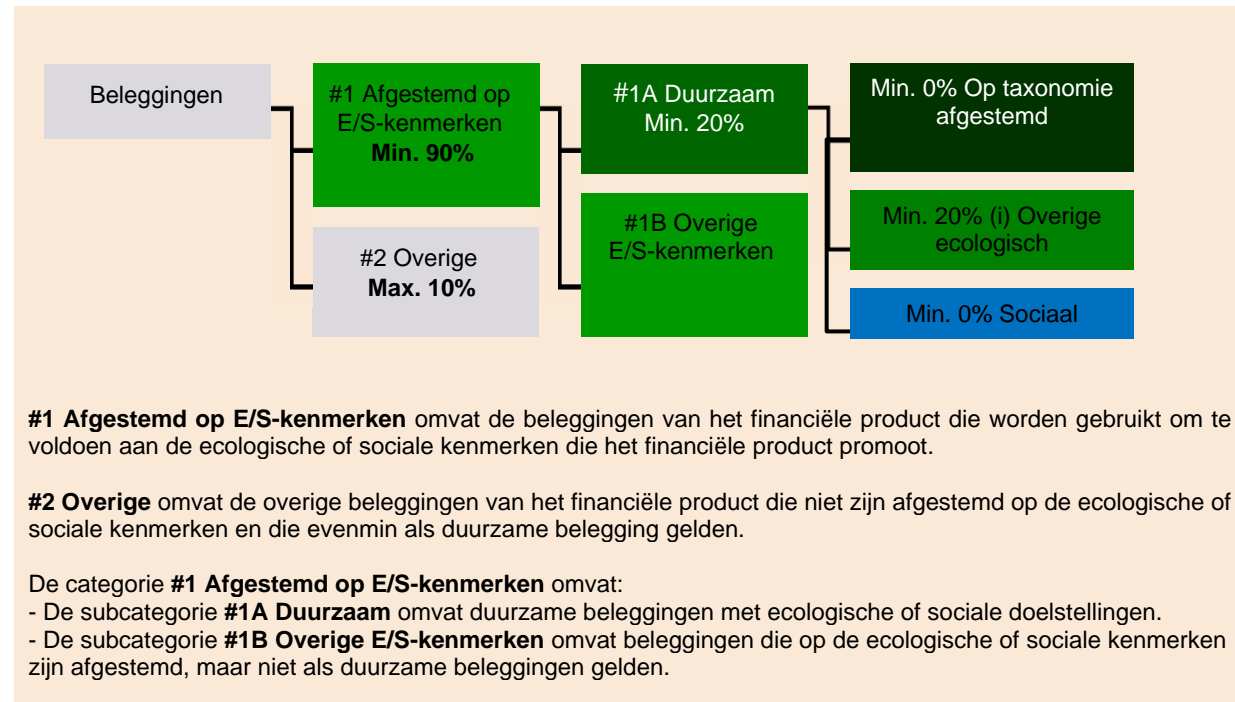
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 20% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 20% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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 weergeven, 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● ***Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?***

Ja

In fossiel gas In kernenergie

Nee

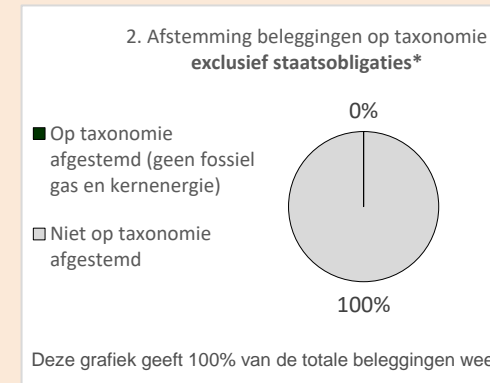
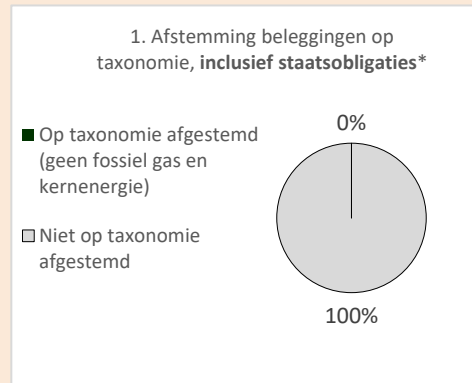
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 20% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

**Referentie-
benchmarks** zijn
indices waarmee
wordt gemeten of het
financiële product de
ecologische of sociale
kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**
n.v.t.
- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
n.v.t.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
n.v.t.
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 17. CPR Invest – Global Resources

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren (na aftrek van toepasselijke vergoedingen) dan de S&P Global Natural Resources Index door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die voornamelijk actief zijn in de energie-, goud- en materiaalsector.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 17 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment is erop gericht aandelen te selecteren van ondernemingen over de hele wereld die voornamelijk actief zijn in de energie-, goud- en materiaalsector.

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en equivalente effecten van gelijk welk land, zonder kapitalisatiebeperkingen.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa ook beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (met inbegrip van rechten van deelneming in ICBE's en/of ICB's binnen een limiet van 10% van de activa.)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities in te nemen en af te dekken (hedging) alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Amerikaanse dollar (USD)

Benchmark: De S&P Global Natural Resources Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment (de 'Benchmark').

Prestatie-indicatoren:

Het Compartiment wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark. Het Compartiment is hoofdzakelijk blootgesteld aan de emittenten die in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment wordt echter op discretionaire basis beheerd en kan dus beleggen in emittenten die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment monitort de risicoblootstelling ten opzichte van de Benchmark. Niettemin zal er naar verwachting in aanzienlijke mate van de Benchmark worden afgeweken.

Bovendien gebruikt het Compartiment de S&P Global Natural Resources Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator om zijn eigen prestaties te beoordelen en om, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, de prestatievergoedingen te berekenen.

Op datum van dit Prospectus wordt de S&P Global Natural Resources Index aangeboden door S&P Dow Jones Indices (S&P DJI), een beheerder die is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Meer informatie over deze index is te vinden op de website <https://www.spglobal.com>

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverstrekking.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Afdekingsrisico
- Beheerisico
- Operationeel risico
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in de energie-, goud- en materiaalsector;
 - hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
 - bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.
 - gekwalificeerd zijn als Aandelencompartiment volgens de Duitse belastingwetgeving.
- Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs, New York en Toronto.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- T1 EUR – Acc. Aandelenklasse waarvoor het één werkdag is na de desbetreffende waarderingsdag;
- T1 EURH – Acc. Aandelenklasse waarvoor het één werkdag is na de desbetreffende waarderingsdag.

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Global Resources			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A USD - Acc	USD	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,70%	0,30%	Ja
I USD - Acc	USD	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,90%	0,20%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: S&P Global Natural Resources Index

De Observatieperiode van de prestatie, die begon op 16 oktober 2020, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2022 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 17 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – GLOBAL RESOURCES

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
549300QKT2WTHJPGJ989

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

X Nee

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

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

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

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

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimumaandeel 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de S&P Global Natural Resources Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● *Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?*

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.

- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor. Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitssector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale

gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverses, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren (na aftrek van toepasselijke vergoedingen) dan de S&P Global Natural Resources Index door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die voornamelijk actief zijn in de energie-, goud- en materiaalsector.

Benchmark: S&P Global Natural Resources Index. Het Compartiment streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark en wordt gebruikt voor de samenstelling van de portefeuille.

- **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de S&P Global Natural Resources Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten

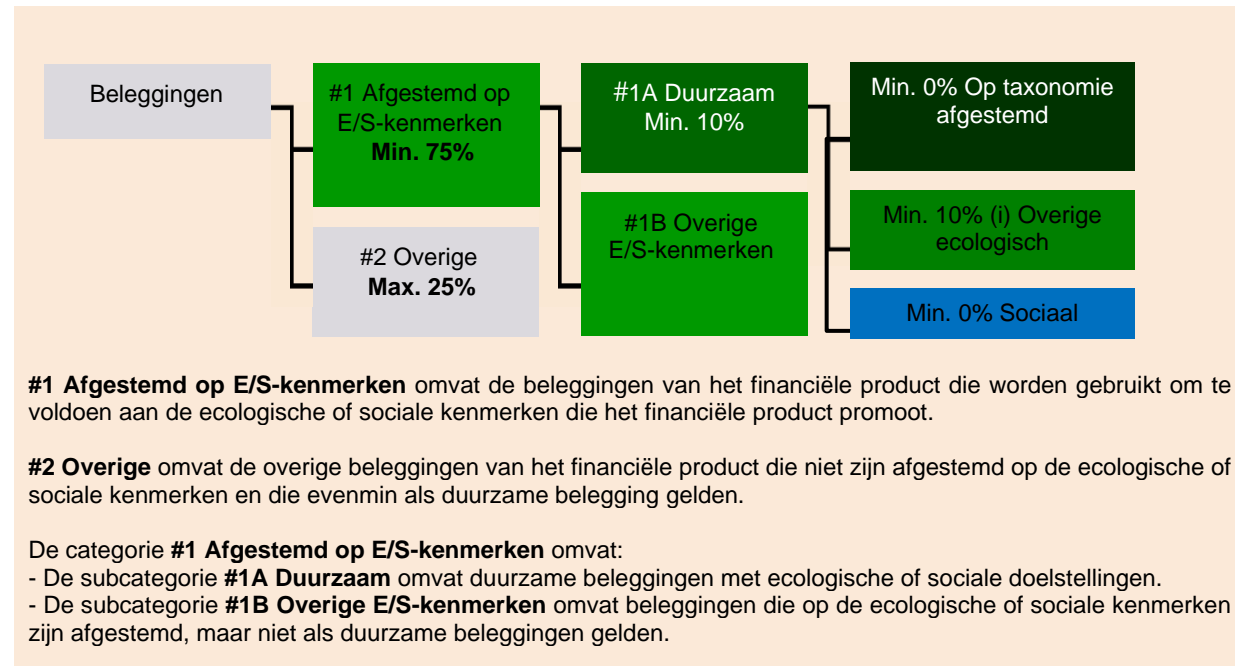
worden uitgedrukt als een aandeel van:

- 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 weergeven, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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

Ten minste 75% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

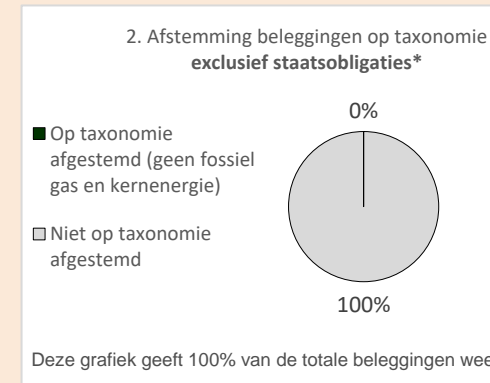
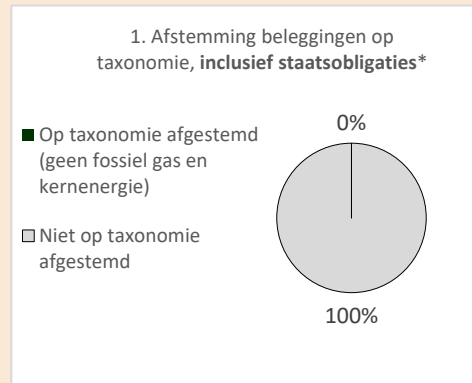
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

**Referentie-
benchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 18. CPR Invest – Global Gold Mines

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft er naar op lange termijn (ten minste vijf jaar) en na aftrek van de toepasselijke kosten beter te presteren dan de NYSE Arca Gold Miners Index door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die zich voornamelijk bezighouden met de winning van goud of andere edele metalen en delfstoffen of met andere gerelateerde mijnbouwactiviteiten.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 18 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment is erop gericht aandelen te selecteren van ondernemingen over de hele wereld die zich voornamelijk bezighouden met de winning van goud of andere edele metalen en delfstoffen of met andere gerelateerde mijnbouwactiviteiten.

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en equivalente effecten van gelijk welk land, zonder kapitalisatiebeperkingen.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa ook beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (met inbegrip van rechten van deelneming in ICBE's en/of ICB's binnen een limiet van 10% van de activa.)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities in te nemen en af te dekken (hedging) alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijn aankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreckte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Amerikaanse dollar (USD)

Benchmark: De Nyse Arca Gold Miners Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment.

Prestatie-indicator(en):

Het Compartiment wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark.

Het Compartiment is hoofdzakelijk blootgesteld aan de emittenten die in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment wordt echter op discretionaire basis beheerd en kan bijgevolg beleggen in emittenten die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment monitort de risicoblootstelling in verhouding met de Benchmark. Niettemin zal er naar verwachting in aanzienlijke mate van de Benchmark worden afgeweken.

Bovendien gebruikt het Compartiment de Nyse Arca Gold Miners Net Return Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator om zijn eigen prestaties te beoordelen en om, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, de prestatievergoedingen te berekenen.

Op datum van dit Prospectus wordt de Nyse Arca Gold Miners Net Return Index aangeboden door ICE Benchmark Administration Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website <https://www.theice.com/iba>.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverstopping.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico (inclusief het risico verbonden aan small caps en mid caps)
- Afdekkingsrisico
- Beheerisico
- Operationeel risico
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Kredietrisico:
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen van ondernemingen die zich bezighouden met de winning van goud of andere edele metalen en delfstoffen of met andere gerelateerde mijnbouwactiviteiten;
- hun kapitaal gedurende minimum vijf jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.
- gekwalificeerd zijn als Aandelencompartiment volgens de Duitse belastingwetgeving.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs, New York en Toronto.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende waarderingsdag, behalve voor T1 EUR - Acc Aandelenklasse waarvoor het één werkdag is na de desbetreffende waarderingsdag.

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Global Gold Mines			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A USD - Acc	USD	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,70%	0,30%	Ja
I USD - Acc	USD	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,90%	0,20%	Ja
R USD - Acc	USD	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,90%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: NYSE Arca Gold Miners Net Return Index.

De Observatieperiode van de prestatie, die begon op 16 oktober 2020, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2022 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 18 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – GLOBAL GOLD MINES

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
5493001MFNS60NPZO189

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimumaandeel 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de Nyse Arca Gold Miners Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitssector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor. Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverstopping bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverses, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft er naar op lange termijn (ten minste vijf jaar) en na aftrek van de toepasselijke kosten beter te presteren dan de NYSE Arca Gold Miners Index door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die zich voornamelijk bezighouden met de winning van goud of andere edele metalen en delfstoffen of met andere gerelateerde mijnbouwactiviteiten.

Benchmark: Nyse Arca Gold Miners Net Return Index. Het Compartiment streeft ernaar beter te presteren dan de Benchmark en wordt gebruikt voor de samenstelling van de portefeuille.

- **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?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score te hebben dan de ESG-score van de Nyse Arca Gold Miners Net Return Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde

controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie. De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

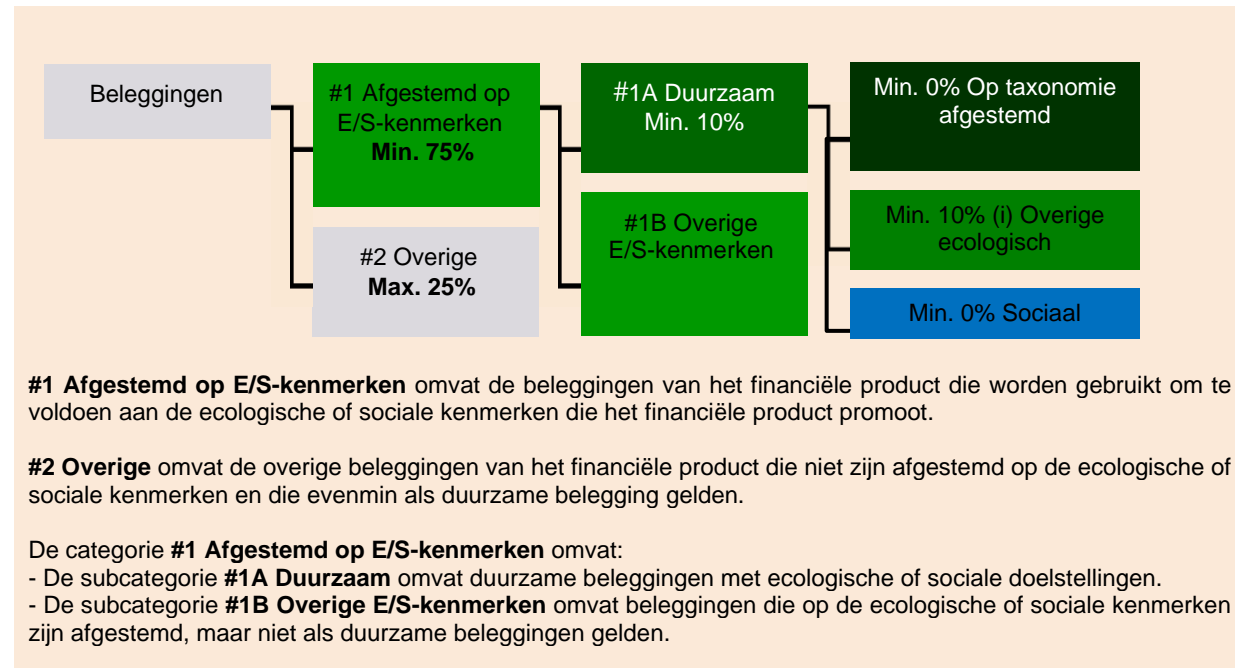
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- 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 weergeven, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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

Ten minste 75% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

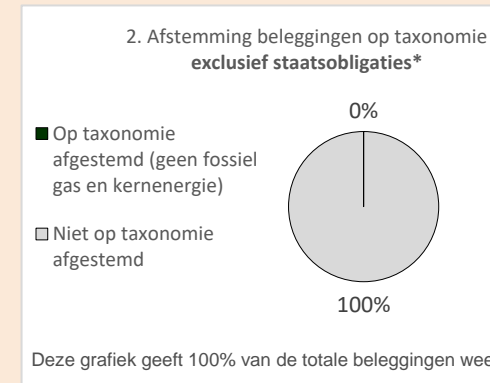
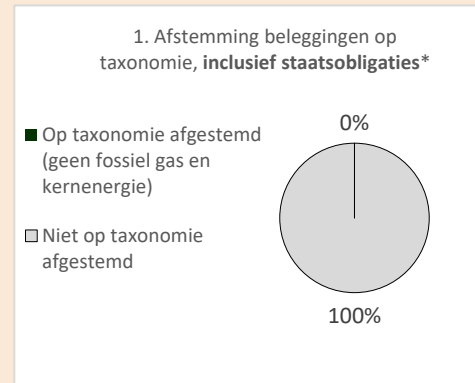
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 19. CPR Invest – Smart Trends

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft er naar op middellange termijn (ten minste twee jaar) en in alle marktomstandigheden een positief rendement te verwezenlijken door een op discretionair en flexibel beheer gerichte benadering toe te passen waarbij het Compartiment risicoposities inneemt op diverse internationale obligatie-, geld- en aandelenmarkten.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverplichtingen van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverplichting. Raadpleeg SFDR Bijlage 19 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De allocatie van de activa is gebaseerd op de prognoses van het team in de diverse markten, overeenkomstig het risiconiveau van elke activaklasse.

De allocatie gebeurt hoofdzakelijk via een actieve selectie van ICB's en/of effecten (obligaties, geldmarktinstrumenten en aandelen).

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt -10% tot 35% van het actief. Beleggingen in aandelen hebben een thematische focus waarbij het Compartiment probeert te profiteren van structurele wijzigingen op economisch, sociaal, demografisch, technologisch, regelgevend of milieugebied, zoals de vergrijzing van de

bevolking, onderwijs, klimaatactie, uitdagingen op het gebied van voedselvoorziening, welzijn en levensstijl, disruptie, enz.

De gewijzigde duur van de rentevoet van het Compartiment varieert van -3 tot +8.

Het Compartiment mag ten hoogste voor 40% van het actief worden blootgesteld aan instrumenten in de 'Speculative Grade'-klasse.

Beleggingen

Het Compartiment belegt tot 100% van zijn activa in aandelen of rechten van deelneming van ICB's.

Het Compartiment belegt tot 35% van zijn activa in aandelen en aandelenfondsen van elk land, zonder kapitalisatiebeperkingen.

Het Compartiment mag voor ten minste 65% van zijn activa beleggen in obligaties en geldmarktproducten van eender welk land en geldmiddelen aanhouden.

Conform de bovenstaande beleidslijnen kan het Compartiment het resterende deel van de activa beleggen in andere instrumenten, zoals beschreven in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus.

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities in te nemen en af te dekken (hedging) alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: Kredietverzuimswaps (Credit Default Swaps), Futures en opties op valuta, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, rentevoetproducten, kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps) en indexen; aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkoop, Totale-opbrengstswaps (Total Return Swaps).

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	10%	10%	20%	10%	10%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	0%	0%	5%	0%	10%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator(en):

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de €STR-index (Euro Short-Term Rate) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator om zijn eigen prestaties te beoordelen en om, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, de prestatievergoedingen te berekenen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

De Index wordt verstrekt door de Europese Centrale Bank op basis van bankleningen die tussen instellingen zijn afgesloten, gewogen op basis van volume.

De berekeningsmethodologie is gebaseerd op gegevens die werden verzameld bij 52 banken, waarbij het gemiddelde wordt genomen van de tarieven die worden aangerekend op 50% van de transacties en waarbij de verdelingsstaarten worden verwijderd (25% van de laagste en 25% van de hoogste).

Meer informatie over deze index is te vinden op de website <https://www.emmi-benchmarks.eu/emmi/>.

De beheerder van de referentie-index geniet als centrale bank de vrijstelling van artikel 2.2 van de Benchmarkverordening en hoeft dus niet in het ESMA-register te worden opgenomen.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Aandelenrisico (inclusief het risico verbonden aan small caps)
- Marktrisico's
- Risico's verbonden aan opkomende markten:
- Risico verbonden aan vastrentende en hoogrentende effecten
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Rendementsrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)

- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en/of totale-opbrengstswaps (Total Return Swaps)
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een actief beheerde portefeuille van dakfondsen, die op basis van diverse beleggingsthema's en met toepassing van een verantwoorde aanpak belegt in activaklassen van obligaties en aandelen;
- hun kapitaal gedurende ten minste twee jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 2 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: een Werkdag waarop banken en in aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg en Parijs.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 9.00 uur op de desbetreffende Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Smart Trends			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie			
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Indirect (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,70%	0,40%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,35%	0,40%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,45%	0,40%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoeding: €STR + 1% per jaar.

De Observatieperiode van de prestatie, die op ¹ oktober 2021 begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2023 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 19 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – SMART TRENDS

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
5493007PMZW0E23YMB20

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 5% 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?

Beleggingsinstrumenten waarin een ecologische, sociale en governancebenadering verankerd is, krijgen de voorkeur en vertegenwoordigen altijd de meerderheid van de nettoactiva van het Compartiment. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment worden de ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken (milieu, maatschappij en governance).

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitssector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterioniveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor. Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de

productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en

- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
 - Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
 - Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstreckers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controversie, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Het Compartiment streeft er naar op middellange termijn (ten minste twee jaar) en in alle marktomstandigheden een positief rendement te verwezenlijken door een op discretionair en flexibel beheer gerichte benadering toe te passen waarbij het Compartiment risicoposities inneemt op diverse internationale obligatie-, geld- en aandelenmarkten.

Benchmark: €STR (Euro Short-Term Rate) wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **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?**

Beleggingsinstrumenten waarin een ESG-benadering verankerd is (op basis van milieu, maatschappelijke en governancecriteria) krijgen altijd de voorkeur en vertegenwoordigen altijd een meerderheid van de nettoactiva van het Compartiment.

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment belegt ten minste 75% in artikel 8- en 9-beleggingsinstrumenten volgens de SFDR.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 5% van Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

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

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie. De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum. Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



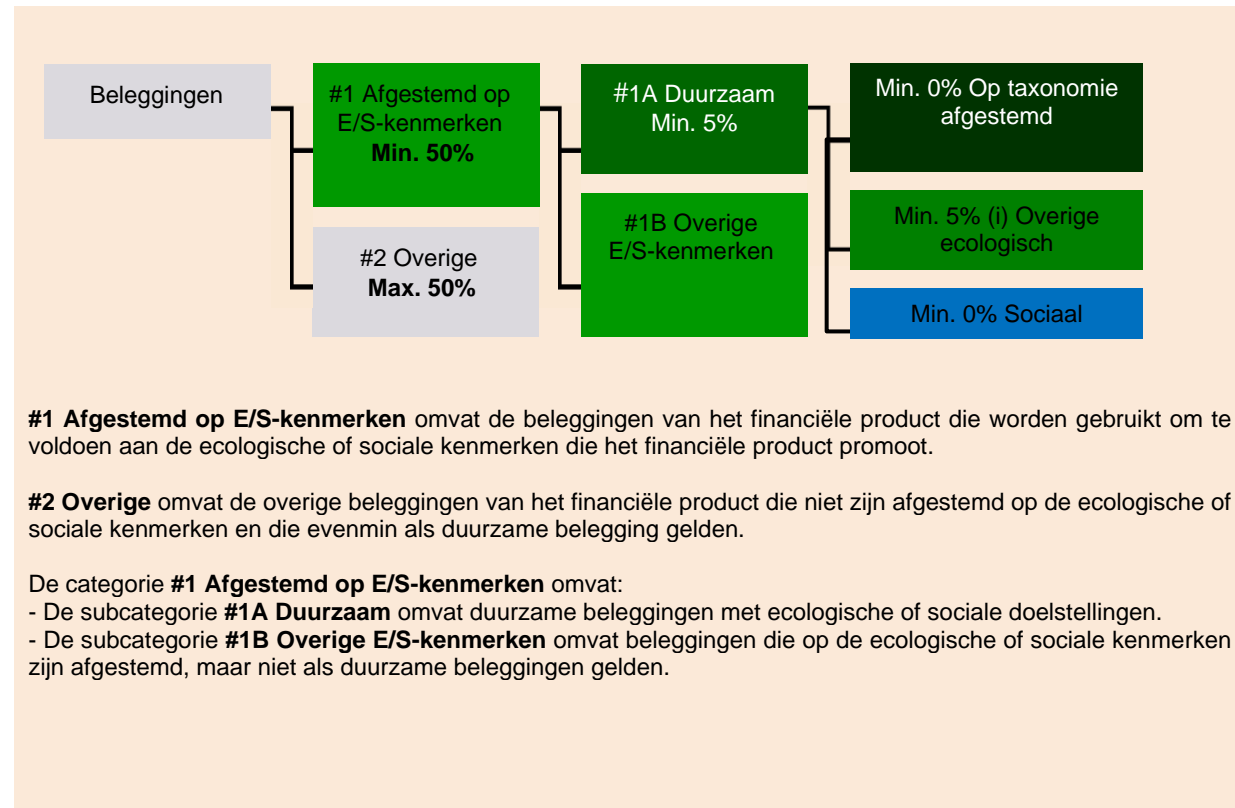
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

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

Ten minste 50% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment. Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 5% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische belegging bedraagt minimaal 5% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de Taxonomie afgestemde en/of Sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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 weergeven, 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

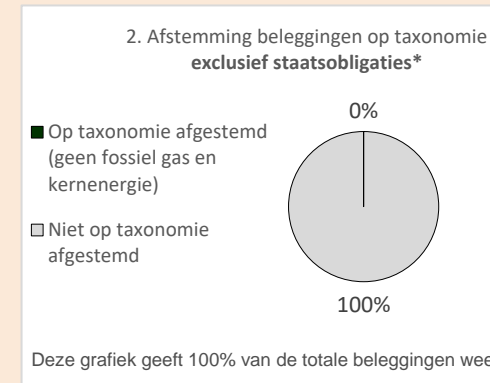
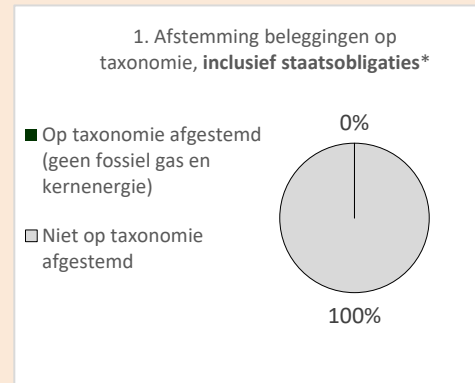
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 5% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

**Referentie-
benchmarks** zijn
indices waarmee
wordt gemeten of het
financiële product de
ecologische of sociale
kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 20. CPR Invest – Social Impact

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment stelt zich ten doel op lange termijn (minstens vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen met de beste praktijken voor het verminderen van ongelijkheden op basis van relevante niet-financiële prestatie-indicatoren om hun verloning en fiscaal beleid te beoordelen; hun gezondheids-, onderwijs- en diversiteitspraktijken; basisproducttoegang, evenals hun ethiek en eerbiediging van grondrechten.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 20 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar effecten te selecteren van bedrijven die voornamelijk zijn opgenomen in de MSCI ACWI Index en die de beste waarderingsvooruitzichten bieden voor aandelen in een universum van bedrijven die het meest bijdragen aan sociale vooruitgang.

De Beheermaatschappij maakt gebruik van een eigen methodologie om alle bedrijven te beoordelen die zijn opgenomen in de MSCI ACWI Index op basis van verschillende factoren die de ongelijkheid kunnen vergroten, zoals beloningsbeleid, gezondheid en welzijn, onderwijs, diversiteit, ethiek, fiscaal beleid, toegang tot basisproducten enz.

Er wordt een soortgelijke strategie toegepast om de staten zelf te beoordelen, zodat de Beheermaatschappij de praktijken van een bedrijf kan vergelijken met de praktijken die worden toegepast in het land van herkomst (d.w.z. waar de maatschappelijke zetel is gevestigd).

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en equivalente effecten van gelijk welk land, zonder kapitalisatiebeperkingen. Binnen deze verhouding van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Amerikaanse dollar (USD)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator(en):

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI All Country World (MSCI ACWI) Net Return Index (met herbelegde nettodividenden) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen.

Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI All Countries World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie

over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverzetting.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen van ondernemingen die zich wereldwijd inzetten voor maatschappelijke vooruitgang;
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Social Impact			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI World ACWI Net Return Index

De Observatieperiode van de prestatie, die op 1 april 2021 begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2022 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 20 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – SOCIAL IMPACT

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
213800D6BFRBJBOJLA90

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 40% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI ACWI Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitssector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor. Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

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.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de aandelenmarkten over de hele wereld door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die bijdragen aan maatschappelijke vooruitgang en die zich inzetten om wereldwijd ongelijkheid te bestrijden, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) op het beleggingsproces toe te passen.

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op sociale thema's en streeft ernaar een lagere 'CEO to Pay' (loonverhouding tussen de algemeen directeur en de gemiddelde werknemers) te verkrijgen dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Benchmark: MSCI All Country World Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als een bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI All Country World Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een sociale doelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

KPI 'CEO to Pay':

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op sociale thema's en streeft ernaar een lagere 'CEO to Pay' (loonverhouding tussen de algemeen directeur en de gemiddelde werknemers) te verkrijgen dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Aanvullende duurzame aanpak:

De duurzame constructie van het beleggingsuniversum wordt verder verbeterd door bedrijven uit te sluiten op basis van de ESG-benadering van de Beheermaatschappij (aan de hand van milieu-, maatschappelijke en governancecriteria):

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste scores voor specifieke sociale criteria die relevant worden geacht voor de bijdrage van een bedrijf aan de maatschappelijke vooruitgang;
- hoge controverse wat betreft het naleven van ESG-criteria.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ten minste 50% van de aandelen die zijn opgenomen in de MSCI ACWI Index uit te sluiten op basis van haar aanpak van sociale dimensie en haar ESG-methodologie.

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Compartiment (doelstellingen, criteria, ratings) wordt verder toegelicht en is beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecodel' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.

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



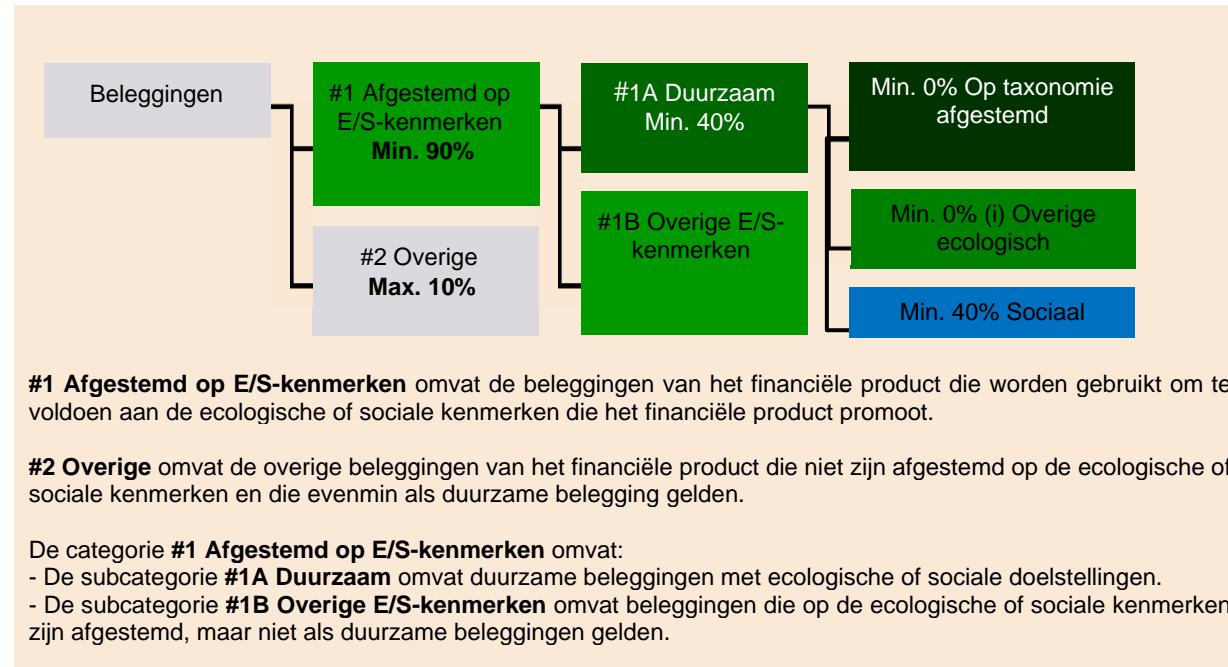
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de Sociale belegging bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de Taxonomie afgestemde en/of andere ecologische beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

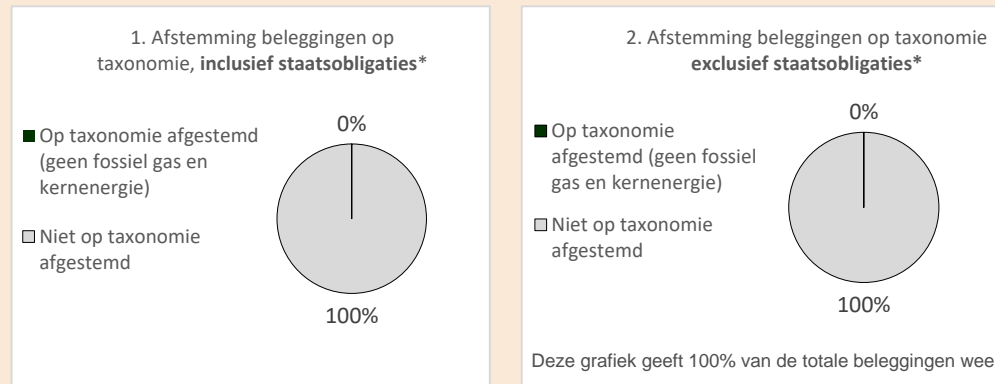
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten



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

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een sociale doelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 21. CPR Invest – MedTech

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in het ecosysteem van de medische technologie, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) op het beleggingsproces toe te passen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 21 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

Het Compartiment wordt actief beheerd.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar aandelen te selecteren van bedrijven met de beste financiële vooruitzichten in een universum van bedrijven die betrokken zijn bij het ecosysteem van medische technologie in uiteenlopende sectoren zoals diagnostiek, chirurgie, medische monitoring, ziektepreventie en behandeling.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief. Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en equivalente effecten van gelijk welk land, zonder kapitalisatiebeperkingen. Binnen deze verhouding

van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder meer futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkoop.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Amerikaanse dollar (USD)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator(en): Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI World Health Care Equipment and Supplies 10/40 Net Return Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de prestaties van het Compartiment en, met betrekking tot de door de relevante aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen.

Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI World Health Care Equipment and Supplies 10/40 Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieschaffing.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)

- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen van ondernemingen die de beste vooruitzichten vertonen binnen een universum van bedrijven die betrokken zijn bij het ecosysteem van de medische technologie;
- hun kapitaal gedurende ten minste 5 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- T3 EUR – Acc. Aandelenklasse waarvoor het één Werkdag is na de desbetreffende Waarderingsdag.

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – MedTech			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: MSCI World Health Care Equipment and Supplies 10/40 Net Return Index

De Observatieperiode van de prestatie, die op 1 april 2021 begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2022 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 21 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – MEDTECH

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
213800WN52N7T6EXL384

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimumaandeel 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI World Health Care Equipment and Supplies 10/40 Net Return Index (de 'Benchmark'). Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.

- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in het ecosysteem van de medische technologie, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance op het beleggingsproces toe te passen.

Benchmark: MSCI World Health Care Equipment and Supplies 10/40 Net Return Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de MSCI World Health Care Equipment and Supplies 10/40 Net Return Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij volgt een duurzame aanpak door ondernemingen uit te sluiten op basis van de volgende criteria:

- slechtste algemene ESG-ratings;
- slechtste ratings voor de specifieke ESG-criteria die relevant worden geacht voor het ecosysteem van de medische technologie;
- hoge controversie wat betreft het naleven van ESG-criteria;

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

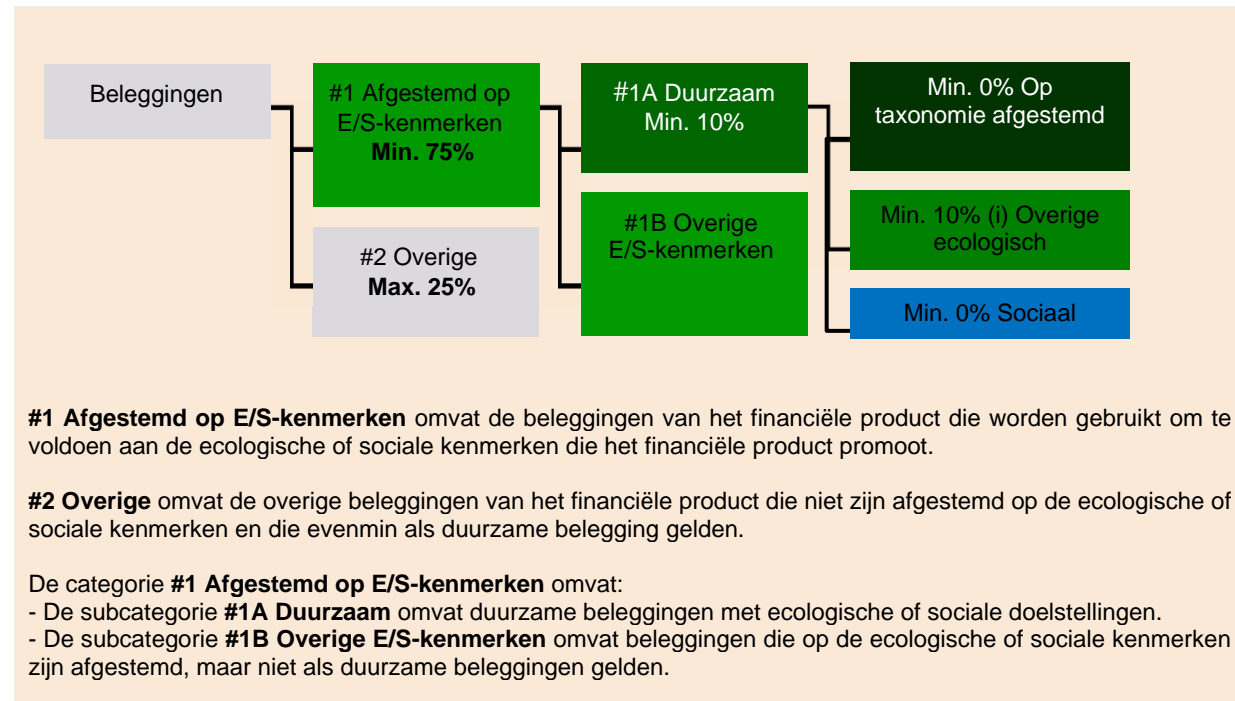
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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

Ten minste 75% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

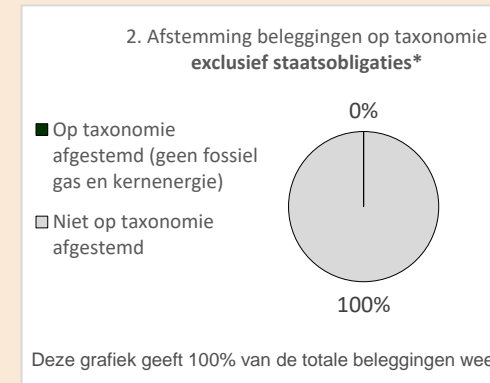
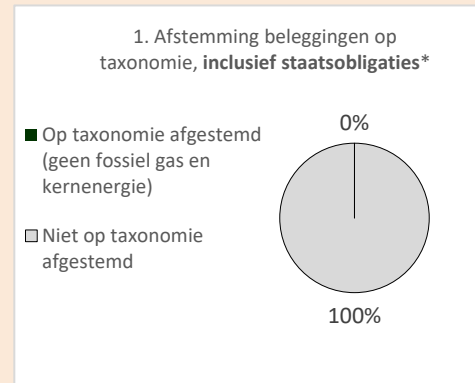
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.cpr-am.com

BIJLAGE 22. CPR Invest – Credixx Active US High Yield

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment stelt zich tot doel op middellange termijn (ten minste drie jaar) beter te presteren dan de benchmark door de blootstelling te beheren aan Amerikaanse rentevoeten en emittenten met speculatieve ratings.

Benchmark

ICE BofA Merrill Lynch US High Yield en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment.

Prestatie-indicator(en)

Het Compartiment wordt actief beheerd ten opzichte van de Benchmark en wil deze overtreffen. Het Compartiment wordt echter op discretionaire basis beheerd, wat betekent dat de samenstelling aanzienlijk kan afwijken van de benchmark qua sectorallocatie, rating en blootstelling aan kredietrentevoeten. Bijgevolg zal er naar verwachting in aanzienlijke mate van de Benchmark worden afgeweken.

Het Compartiment gebruikt de ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Return Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator om zijn eigen prestaties te beoordelen en om, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, de prestatievergoedingen te berekenen.

Op datum van dit Prospectus wordt de ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Return Index aangeboden door Intercontinental Exchange (ICE), een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is.

Meer informatie over deze index is beschikbaar op de website <https://www.intercontinentalexchange.com/index>.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

Het Compartiment wordt actief beheerd.

De beleggingsstrategie van het Compartiment beoogt de portefeuille bloot te stellen aan de Amerikaanse rentevoeten en aan particuliere emittenten die in Amerikaanse dollar luidende effecten uitgeven in de Verenigde Staten en die een speculatieve rating hebben, d.w.z. een rating gelijk aan of lager dan BB+ (S&P) of Ba1 (Moody's), of die de Beheermaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

In het kader van de beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus doet de Beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe die o.a. een rating toepast die wordt toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen (rating downgrade), heeft dit niet automatisch gevolgen voor de overdracht van de betrokken effecten. De Beheermaatschappij baseert zich op haar interne beoordeling om te bepalen of het opportuun is de effecten al dan niet in portefeuille te houden.

Het Compartiment belegt niet rechtstreeks in noodlijdende effecten.

De kredietblootstelling bestaat voornamelijk uit kredietderivaten op de CDX High Yield Index.

Door in de index te beleggen, wordt het compartiment blootgesteld aan emittenten met een kredietwaardigheidsstatus binnen het hele spectrum van speculatieve ratings.

De blootstelling van het Compartiment aan het Amerikaanse renterisico vloeit voornamelijk voort uit de verwerving van Amerikaans overheidspapier en/of derivaten op de US Yield rendementscurve.

Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde kredietduur in de categorie 'Speculative Grade' tussen [+ +2 ; + 9].

Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde duur van de rentevoet tussen [+ +0 ; + +9].

De prestaties van het Compartiment hangen in grote mate af van de prestatie van de Amerikaanse staatsobligaties en de CDX-indexen.

De Beheermaatschappij integreert het door Amundi toegepaste uitsluitingsbeleid voor tabak- en steenkoolbedrijven.

Vanwege zijn opbouw kan het compartiment een krediet- en renteblootstelling vertonen die in hoge mate afwijkt van de benchmark inzake emittenten, sectorspreiding en rating. Dit betekent dat de prestaties van het Compartiment tijdens een relatief lange periode kunnen afwijken van de prestaties van de benchmark.

De aan dit financiële product onderliggende beleggingen houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het Compartiment voldoet aan Artikel 6 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Als zodanig houdt het geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren vanwege zijn beleggingsstrategie en de aard van de onderliggende beleggingen.

Beleggingen

Het Compartiment kan tot 110% van zijn actief beleggen in obligaties en/of geldmarktproducten, en/of deposito's bij kredietinstellingen, uitgegeven door publieke of particuliere emittenten van de OESO.

Het Compartiment kan ook beleggen in rechten van deelneming of aandelen van ICB's binnen de limiet van 10% van zijn activa, rechten van deelneming of aandelen in ICB's. De gemiddelde kredietwaardigheidsbeoordeling (rating) van de portefeuille van het Compartiment gaat doorgaans van BB tot CCC (S&P).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Afgeleide producten maken integraal deel uit van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer. De derivaten die worden gebruikt zijn: kredietverzuimswaps (credit default swaps), futures en opties op rentevoet-, valuta- en kredietproducten (waaronder kredietverzuimswaps); swaps op rentevoet-, valuta- en kredietproducten (waaronder kredietverzuimswaps); warrants op rentevoeten, forex forwards of buiten de beurs verhandelde valutatermijncontracten zoals onderhandse valutatermijn aankopen en -verkoppen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	75%	50%	20%	20%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	40%	0%	5%	5%	0%

Referentievaluta: Amerikaanse dollar (USD)

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan vastrentende en hoogrentende effecten
- Rentevoet
- Tegenpartijrisico
- Valutarisico
- Marktrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Hefboomwerking
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Beheerrisico
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Absolute VaR (Value at Risk)

Verwachte brutohefboomwerking: 350%.

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt legt op een blootstelling aan de Amerikaanse rentevoeten en aan particuliere emittenten die in Amerikaanse dollar luidende effecten uitgeven in de Verenigde Staten en die een speculatieve rating hebben, d.w.z. een rating gelijk aan of lager dan BB+ (S&P) of Ba1 (Moody's), of die van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt door de Beheermaatschappij op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.
- hun kapitaal gedurende ten minste 3 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 3 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Londen, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Credixx Active US High Yield			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A USD - Acc	USD	Eén fractie van een aandeel	3,00%	5,00%	0,90%	0,10%	Ja
I USD - Acc	USD	€ 100.000	3,00%	5,00%	0,40%	0,10%	Ja
R USD - Acc	USD	Eén fractie van een aandeel	3,00%	5,00%	0,50%	0,10%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 20%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: ICE BofA Merrill Lynch US High Yield Return Index Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van december.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

BIJLAGE 23. CPR Invest – Credixx Global High Yield

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het doel van het Compartiment is beter te presteren op middellange termijn (ten minste drie jaar) dan de benchmark door de blootstelling aan emittenten met speculatieve ratings te beheren.

Benchmark

Markit – (1/3 iTraxx Europe Crossover en 2/3 CDX.NA.HY USD Hedged) 1.5x Leveraged funded Euro en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment.

Prestatie-indicator(en)

Het Compartiment wordt actief beheerd en streeft ernaar beter te presteren dan de Markit - (1/3 iTraxx Europe Crossover en 2/3 CDX.NA.HY USD Hedged) 1.5x Leveraged funded Euro.

De Index heeft een hefboomeffect van 1,5 op de combinatie van iTraxx- en CDX-indexen om beter aan te sluiten bij de beleggingsstrategie.

Het Compartiment is hoofdzakelijk blootgesteld aan de emittenten die in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment wordt echter op discretionaire basis beheerd en kan bijgevolg beleggen in emittenten die niet in de Benchmark zijn opgenomen. Het Compartiment monitort de risicoblootstelling in verhouding met de Benchmark. Niettemin zal er naar verwachting in aanzienlijke mate van de Benchmark worden afgeweken.

Het Compartiment gebruikt de index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, als indicator om zijn eigen prestaties te beoordelen en om, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, de prestatievergoedingen te berekenen.

Op datum van dit Prospectus wordt de Index aangeboden door IHS Markit Benchmark Administration Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website <https://ihsmarkit.com/index.html>.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment beoogt de portefeuille bloot te stellen aan de credit spread van Europese en Amerikaanse emittenten met een speculatieve rating, d.w.z. een rating gelijk aan of lager dan BB+ (S&P) of Ba1 (zoals beoordeeld door Moody's), of die de Beheermaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

In het kader van de beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus doet de Beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe die o.a. een rating toepast die wordt toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, heeft dit niet automatisch gevolgen voor de overdracht van de desbetreffende effecten. De Beheermaatschappij baseert zich op haar interne beoordeling om te bepalen of het opportuun is de effecten al dan niet in portefeuille te houden.

Het Compartiment belegt niet rechtstreeks in noodlijdende effecten

De kredietblootstelling bestaat voornamelijk uit kredietderivaten op index iTraxx Crossover en CDX High Yield met een looptijd van 5 jaar.

Door in de index te beleggen, wordt het compartiment blootgesteld aan emittenten met een kredietwaardigheidsstatus binnen het hele spectrum van speculatieve ratings.

Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde kredietduur in de categorie 'Speculative Grade' tussen [+ +3 ; + 9]. Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde renteduration tussen [+ -1 ; + +1].

De prestatie van het Compartiment is vooral afhankelijk van de prestatie van de index Itraxx en CDX.

De Beheermaatschappij integreert het door Amundi toegepaste uitsluitingsbeleid voor tabak- en steenkoolbedrijven.

De aan dit financiële product onderliggende beleggingen houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Het Compartiment voldoet aan Artikel 6 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Als zodanig houdt het geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren vanwege zijn beleggingsstrategie en de aard van de onderliggende beleggingen.

Beleggingen

Het Compartiment kan tot 100% van zijn actief beleggen in rentevoetproducten en/of deposito's bij kredietinstellingen, in welke valuta ook uitgegeven door publieke of particuliere emittenten van de OESO.

Het valutarisico ten opzichte van de euro wordt afgedekt op het ogenblik van de belegging, en wordt daarna periodiek bijgesteld.

Het Compartiment kan ook beleggen in rechten van deelneming of aandelen van ICB's voor maximaal 10% van zijn actief.

De gemiddelde kredietwaardigheidsbeoordeling (rating) van de portefeuille van het Compartiment gaat doorgaans van BB tot CCC (S&P).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden volledig geïntegreerd in de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer. De derivaten die worden gebruikt zijn: kredietverzuimswaps (credit default swaps), futures en opties op rentevoet-, valuta- en kredietproducten (waaronder kredietverzuimswaps); swaps op rentevoet-, valuta- en kredietproducten (waaronder kredietverzuimswaps); warrants op rentevoeten, forex forwards of buiten de beurs verhandelde valutatermijncontracten zoals onderhandse valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	100%	50%	20%	20%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	75%	0%	5%	5%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan vastrentende en hoogrentende effecten
- Rentevoet
- Tegenpartijrisico
- Marktrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Hefboomwerking
- Liquiditeitsrisico

- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Beheerrisico
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Relatieve VaR (Value at Risk)

Verwachte brutohefboomwerking: 250%.

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die voornamelijk via kredietderivaten het zwaartepunt van de beleggingen legt op de credit spread van Europese en Amerikaanse emittenten die een speculatieve rating hebben, d.w.z. een rating gelijk aan of lager dan BB+ (S&P) of Ba1 (Moody's), of die de Beheermaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt;
- hun kapitaal gedurende ten minste 3 jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger het belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt na afloop van de aanbevolen minimale beleggingsduur van 3 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Londen, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Credixx Global High Yield			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen)
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	3,00%	5,00%	0,90%	0,10%	n.v.t.
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	3,00%	5,00%	0,40%	0,10%	n.v.t.
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	3,00%	5,00%	0,50%	0,10%	n.v.t.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

BIJLAGE 24. CPR Invest – Hydrogen

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van bedrijven die actief zijn in de waterstofeconomie.

Het beleggingsproces integreert een duurzame aanpak aan de hand van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG).

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 22 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert duurzaamheidsfactoren in het beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar effecten te selecteren van bedrijven die actief zijn in de waardeketen van de waterstofeconomie, van upstream tot downstream, waaronder input, productie, transport, opslag en eindgebruik van groene energie.

Deze bedrijven kunnen van elke sector, elk land of elke kapitalisatie zijn.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief.

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en equivalente effecten van gelijk welk land, zonder kapitalisatiebeperkingen. Binnen deze verhouding

van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: Futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkoppen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	40%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	15%	5%	0%

Referentievaluta: Amerikaanse dollar (USD)

Benchmark: MSCI All Country World Index (MSCI ACWI) Net Return Index voor de berekening van de prestatievergoeding

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI All Country World (MSCI ACWI) Net Return Index (met herbelegde nettodividenden) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de prestaties van het Compartiment en, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI All Countries World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)

- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen die actief zijn in waterstofeconomie.
 - hun kapitaal gedurende minimum vijf jaar kunnen vastzetten;
 - bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.
- Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- 1 jg EUR – Acc. Aandelenklasse waarvoor het drie Werkdagen is na de desbetreffende Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Hydrogen			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Referentiewaarde: MSCI ACWI Net Return Index

De Observatieperiode van de prestatie, die op 30 november 2021 begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2023 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 22 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – HYDROGEN

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
213800GFB2R6MO25UX94

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimumaandeel van 20% duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

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



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

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en het beleggingsuniversum wordt de ESG-prestatie beoordeeld door vergelijking van de gemiddelde prestatie van een effect ten opzichte van de sector van de emittent van het effect, en dit voor elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. Het beleggingsuniversum is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterioniveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controverses (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverstrekking bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee

categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van bedrijven die actief zijn in de waterstofeconomie.

Het duurzame beleggingsbeleid van het Compartiment is gericht op het milieu en streeft naar een betere koolstofintensiteit in vergelijking met zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Benchmark: MSCI All Country World Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 20% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Doelstelling en criteria koolstofintensiteit:

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Het Compartiment meet de broeikasgasemissies door een onderneming waarin is belegd, rekening houdend met:

- directe emissies van ondernemingen
- indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van de onderneming; en
- indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten.

Aanvullende duurzame aanpak:

De duurzame constructie van het beleggingsuniversum wordt verder verbeterd door bedrijven uit te sluiten op basis van de ESG-benadering van de Beheermaatschappij (aan de hand van milieu-, maatschappelijke en governancecriteria):

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste scores voor specifieke E-, S- en G-criteria die relevant worden geacht voor de waterstofeconomie;
- hoge controverse wat betreft het naleven van ESG-criteria;

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de ESG-score van het compartiment hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum nadat ten minste 20% van de aandelen met de slechtste scores wordt uitgesloten op basis van de ESG-benadering.

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Compartiment (doelstellingen, criteria, ratings) wordt verder toegelicht en is beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecodel' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

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

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie. De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

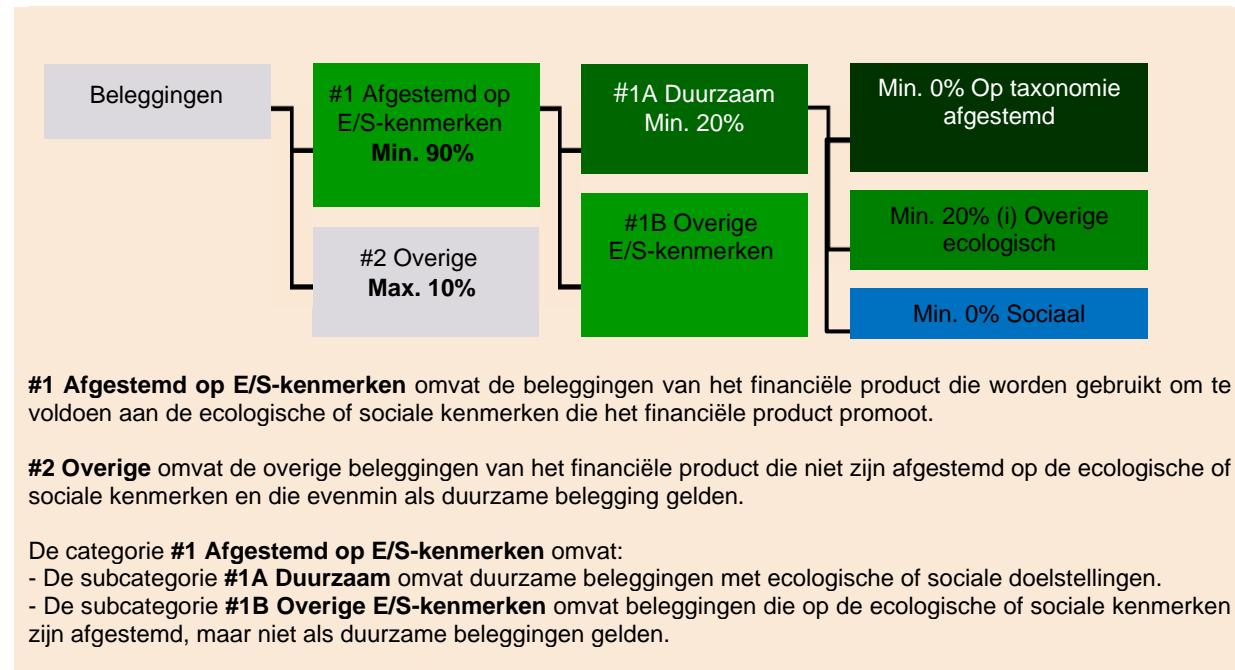
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 20% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 20% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

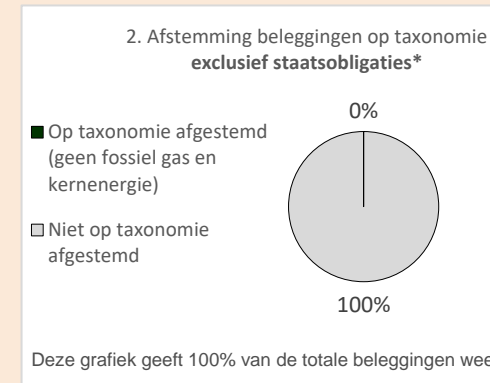
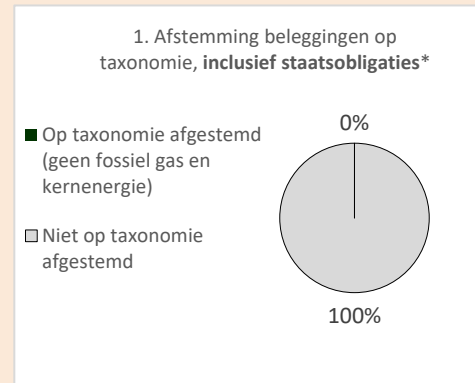
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaal deel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaal deel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

 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 minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 20% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

**Referentie-
benchmarks** zijn
indices waarmee
wordt gemeten of het
financiële product de
ecologische of sociale
kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 25. CPR Invest – Blue Economy

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in de blauwe economie, gedefinieerd als het duurzame gebruik van maritieme hulpbronnen en de bescherming van mariene ecosystemen, en door criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) op het beleggingsproces toe te passen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatievervaardingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatievervaarding. Raadpleeg SFDR Bijlage 23 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar effecten te selecteren van bedrijven die actief zijn in economische sectoren die rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden zijn met de zee, waaronder aquacultuur, visserij, visverwerkingsindustrie, duurzame havens, hernieuwbare mariene energie, oceaanenergie, ontzilting, kustbescherming, biotechnologieën, cosmetica, wellness, zeevervoer en -handel, telecom, bluetech, veiligheid, afvalverwerking enz. Het gaat met name om bedrijven die voornamelijk actief zijn in bedrijfssectoren die geschikt zijn voor het herstellen, beschermen of onderhouden van diverse, productieve en veerkrachtige mariene ecosystemen, maar ook bedrijven met doelstellingen die te maken hebben met

ocean- en waterrisicobeheer of een duidelijke intentie hebben om de risico's voor oceanomgevingen te verminderen of om in bedrijfsactiviteiten oplossingsgericht te werk te gaan.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief.

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en equivalente effecten van gelijk welk land, zonder kapitalisatiebeperkingen. Binnen deze verhouding van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect.

Het Compartiment kan aanvullend tot 20% van zijn activa en tijdelijk tot 100% van zijn activa in aanvullende liquide middelen aanhouden als de situatie dit wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden vereist en voor een strikt noodzakelijke periode.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2

'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: Futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen. Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreckte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	50%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	10%	5%	0%

Referentievaluta: Amerikaanse dollar (USD)

Benchmark: Nee

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI World ACWI Net Return Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen en om, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, de prestatievergoedingen te berekenen. Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI All Countries World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)
- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van zijn beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen die verband houden met de blauwe economie;
- hun kapitaal gedurende minimum vijf jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- 1 jg EUR – Acc. Aandelenklasse waarvoor het drie Werkdagen is na de desbetreffende Waarderingsdag;

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Blue Economy			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Referentiewaarde: MSCI World ACWI Net Return Index

De Observatieperiode van de prestatie die bij de lancering van het Compartiment begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2023 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 23 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – BLUE ECONOMY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
213800QZLIH56DWUC11

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 40% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en het beleggingsuniversum wordt de ESG-prestatie beoordeeld door vergelijking van de gemiddelde prestatie van een effect ten opzichte van de sector van de emittent van het effect, en dit voor elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. Het beleggingsuniversum is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor. Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de

productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op zijn actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen van ondernemingen die actief zijn in de blauwe economie, gedefinieerd als het duurzame gebruik van maritieme hulpbronnen en de bescherming van mariene ecosystemen. Het beleggingsproces integreert een duurzame aanpak aan de hand van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance.

Het duurzame beleggingsbeleid van het Compartiment streeft naar een lagere koolstofintensiteit in vergelijking met zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Om de zoektocht naar prestatie te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken worden ESG-criteria in overweging genomen op basis van een combinatie van normatieve en best-in-class benaderingen alsook verbintenissen.

Benchmark: MSCI World ACWI Index Net wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Doelstelling en criteria koolstofintensiteit:

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

Het Compartiment meet de broeikasgasemissies door een onderneming waarin is belegd, rekening houdend met:

- directe emissies van ondernemingen
- indirecte emissies ten gevolge van de activiteit van de onderneming; en
- indirecte emissies ten gevolge van het gebruik van de verkochte producten.

Aanvullende duurzame aanpak:

De duurzame constructie van het beleggingsuniversum wordt verder verbeterd door bedrijven uit te sluiten op basis van de ESG-benadering van de Beheermaatschappij (aan de hand van milieu-, maatschappelijke en governancecriteria):

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste scores voor specifieke E-, S- en G-criteria die relevant worden geacht voor de blauwe economie
- hoge controverse wat betreft het naleven van ESG-criteria;

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de ESG-score van het compartiment hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum nadat ten minste 20% van de aandelen met de slechtste scores wordt uitgesloten op basis van de ESG-benadering.

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Compartiment (doelstellingen, criteria, ratings) wordt verder toegelicht en is beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecodel' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum. Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

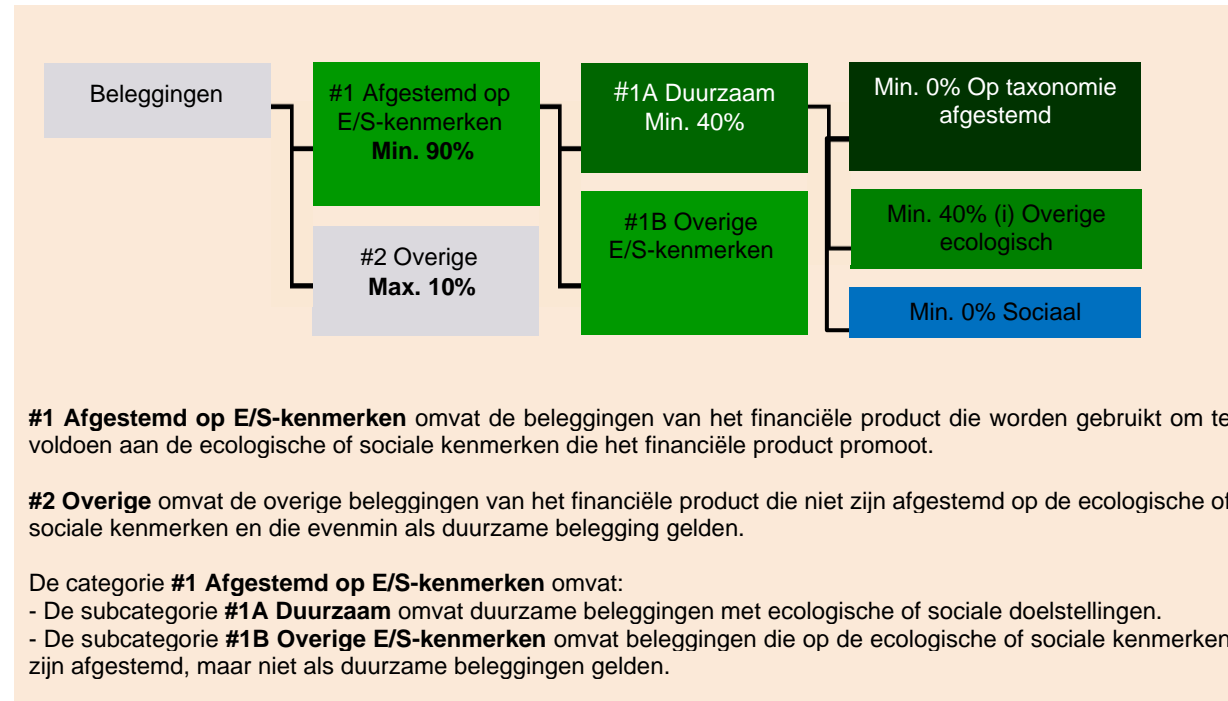
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● ***Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?***

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan 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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

**Referentie-
benchmarks** zijn
indices waarmee
wordt gemeten of het
financiële product de
ecologische of sociale
kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 26. CPR Invest – Circular Economy

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen die profiteren van of bijdragen aan een circulair economisch ecosysteem dat groei geleidelijk aan wil loskoppelen van het verbruik van eindige hulpbronnen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 24 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment is gericht op de selectie van effecten van ondernemingen die actief zijn in het circulair economisch ecosysteem inclusief dimensie zoals circulaire bevoorrading, terugwinnen van hulpbronnen, circulaire industrie en verantwoord consumeren.

De aandelenblootstelling van het Compartiment bedraagt 75% tot 120% van het actief.

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Het Compartiment belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en equivalente effecten van gelijk welk land, zonder kapitalisatiebeperkingen. Binnen deze verhouding van 75% van de activa kan het Compartiment maximaal 25% van zijn activa beleggen in China A aandelen via Stock Connect.

Het Compartiment kan aanvullend tot 20% van zijn activa en tijdelijk tot 100% van zijn activa in aanvullende liquide middelen aanhouden als de situatie dit wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden vereist en voor een strikt noodzakelijke periode.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: Futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	50%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	10%	5%	0%

Referentievaluta: Amerikaanse dollar (USD)

Benchmark: Nee

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI World ACWI Net Return Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator om zijn eigen prestaties te beoordelen en om, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, de prestatievergoedingen te berekenen.

Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI All Countries World Net Return Index aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com.

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverschaffing.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Valutarisico (inclusief valutarisico's verbonden aan opkomende landen)

- Tegenpartijrisico
- Prestatierisico ten opzichte van een beursmarktindex
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Landenrisico: China
- Kredietrisico
- Rentevoet
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van zijn beleggingen legt op een selectie van internationale aandelen die verband houden met de circulaire economie;
- hun kapitaal gedurende minimum vijf jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve voor:

- 1 j p EUR – Acc. Aandelenklasse waarvoor het drie Werkdagen is na de desbetreffende Waarderingsdag;

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Circular Economy			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Referentiewaarde: MSCI World ACWI Net Return Index

De Observatieperiode van de prestatie die bij de lancering van het Compartiment begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2024 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 24 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – CIRCULAR ECONOMY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
213800BEOLZSUHYR1E77

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 40% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en het beleggingsuniversum wordt de ESG-prestatie beoordeeld door vergelijking van de gemiddelde prestatie van een effect ten opzichte van de sector van de emittent van het effect, en dit voor elk van de drie ESG-kenmerken van milieu, maatschappij en governance. Het beleggingsuniversum is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitssector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor. Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitssector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de

productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en

- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controverses (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
 - Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
 - Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstreckers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



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

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in internationale aandelen die profiteren van of bijdragen aan een circulair economisch ecosysteem dat groei geleidelijk aan wil loskoppelen van het verbruik van eindige hulpbronnen. Het beleggingsproces integreert een duurzame aanpak aan de hand van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance.

Om de zoektocht naar prestatie te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken worden ESG-criteria in overweging genomen op basis van een combinatie van normatieve en best-in-class benaderingen alsook verbintenissen.

Benchmark: MSCI World ACWI Index Net wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

Het duurzame beleggingsbeleid van het Compartiment streeft naar een lagere koolstofintensiteit in vergelijking met zijn referentie-index of Beleggingsuniversum.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com)

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De duurzame constructie van het beleggingsuniversum wordt verder verbeterd door bedrijven uit te sluiten op basis van de ESG-benadering van de Beheermaatschappij (aan de hand van milieu-, maatschappelijke en governancecriteria):

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste scores voor specifieke E-, S- en G-criteria die relevant worden geacht voor de circulaire economie
- hoge controverse wat betreft het naleven van ESG-criteria;

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de ESG-score van het compartiment hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum nadat ten minste 20% van de aandelen met de slechtste scores wordt uitgesloten op basis van de ESG-benadering.

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Compartiment (doelstellingen, criteria, ratings) wordt verder toegelicht en is beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecode' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum. Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

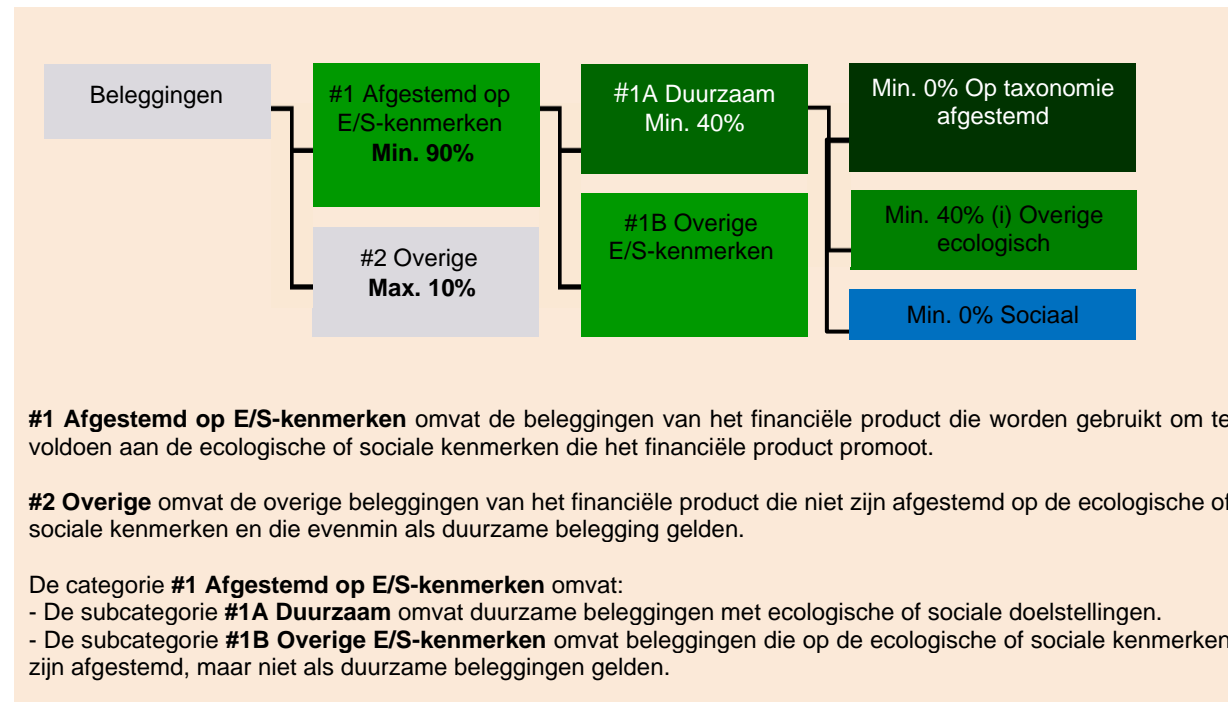
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

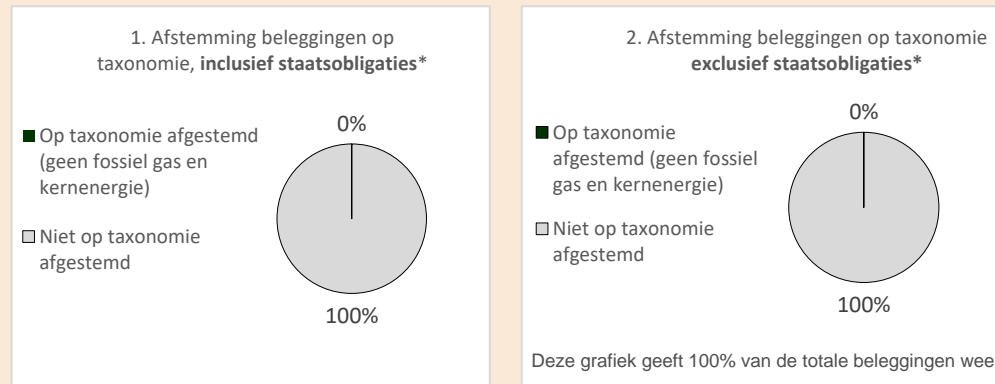
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 27. CPR Invest – European Strategic Autonomy

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de Europese aandelenmarkten door te beleggen in aandelen van strategische sectoren die bijdragen aan de autonomie en veerkracht van Europa, en door criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance (E, S en G) op het beleggingsproces toe te passen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverplichtingen van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverplichting. Raadpleeg SFDR Bijlage 25 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus. Het Compartiment wordt actief beheerd.

De beleggingsstrategie streeft ernaar effecten te selecteren van ondernemingen die actief zijn in economische sectoren die rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden zijn met de veerkracht van Europa en/of die bijdragen aan de economische autonomie en ontwikkeling van Europa, zoals voeding, gezondheidszorg, industrie, energie, digitaal en defensie.

Vanwege zijn constructie kan het Compartiment de nadruk leggen op bepaalde beleggingsthema's en/of zo ver gaan bepaalde sectoren uit te sluiten die niet gerelateerd zijn aan het thema. Het is dus waarschijnlijk dat het aanzienlijke prestatieverschillen zal vertonen als het wordt vergeleken met een wereldwijde aandelenindex, ook over relatief lange periodes.

Beleggingen

Aangezien het Compartiment in aanmerking komt voor het Franse aandelenpaarplan (PEA), wordt ten minste 75% van de activa van het Compartiment belegd in aandelen en gelijkgestelde effecten van emittenten met statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Unie – of in een andere Staat die behoort tot de Europese Economische Ruimte (EER) – overeenkomstig het bepaalde in artikel L221-31 van de Franse Code monétaire et financier, die behoren tot de categorie ondernemingen met een grote, middelgrote en kleine beurswaarde of marktkapitalisatie en die behoren tot de sectoren die verband houden met het beleggingsthema.

Het Compartiment kan aanvullend tot 20% van zijn activa en tijdelijk tot 100% van zijn activa in aanvullende liquide middelen aanhouden als de situatie dit wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden vereist en voor een strikt noodzakelijke periode.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: Futures en opties op valuta's, aandelen-/beursindexen en rentevoeten; valuta-, aandelen- en indexswaps, aandelenwarrants en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkoop.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	20%	10%	50%	10%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	5%	0%	10%	5%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nee

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd.

Het Compartiment gebruikt de MSCI EMU NR Index en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator voor de beoordeling van de eigen prestaties en, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, voor de berekening van de prestatievergoedingen.

Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

Op datum van dit Prospectus wordt de MSCI EMU aangeboden door MSCI Limited, een beheerder die momenteel niet is opgenomen in het register waarnaar wordt verwezen in artikel 36 van de Benchmarkverordening. Het gebruik van een dergelijke benchmark is echter toegestaan en een nieuw gebruik van een dergelijke benchmark zal ook worden toegestaan gedurende de verlengde overgangperiode zoals bepaald in het gewijzigde artikel 51 van de Benchmarkverordening. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra meer informatie over de vergunning van de beheerder beschikbaar is. Meer informatie over deze index is te vinden op de website www.msci.com. Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te

houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverstrekking.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Aandelen- en marktrisico's (inclusief smallcaps en opkomende markten verwante risico's)
- Kapitaalrisico's
- Risico van rendementsverschil ten opzichte een beursindex (bv. MSCI EMU NR)
- Wisselkoersrisico
- Tegenpartijrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en/of totale-opbrengstswaps (total return swaps)
- Duurzaam beleggingsrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op een selectie van Europese aandelen die relevant zijn voor het beleggingsthema;
- hun kapitaal gedurende minimum vijf jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: een Werkdag waarop banken en in aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg en Parijs.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve

Belangrijkste aandelenklassen



CPR Invest – European Strategic Autonomy			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	1,50%	0,30% (0,25%)	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,75%	0,20% (0,20%)	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,85%	0,30% (0,25%)	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 15%⁽²⁾

⁽¹⁾ Referentiewaarde: MSCI EMU NR Index

De Observatieperiode van de prestatie die bij de lancering van het Compartiment begon, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2024 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 25 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – EUROPEAN STRATEGIC AUTONOMY

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
213800O16CE35TFV7J75 TBC

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 40% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn beleggingsuniversum.² Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de Benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken (milieu, maatschappij en governance). De Benchmark is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van het universum van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

² Dit geldt vanaf 19 oktober 2023. Tot die datum geldt het volgende: "Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn benchmark."

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembnaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverstrekking bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en

sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft ernaar op lange termijn (ten minste vijf jaar) beter te presteren dan de Europese aandelenmarkten door te beleggen in aandelen van strategische sectoren die bijdragen aan de autonomie en veerkracht van Europa, en door criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance op het beleggingsproces toe te passen.

Om de zoektocht naar prestatie te verzoenen met de ontwikkeling van maatschappelijk verantwoorde praktijken worden ESG-criteria in overweging genomen op basis van een combinatie van normatieve en best-in-class benadering alsook verbintenissen.

Benchmark: MSCI EMU Index wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn universum³.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen⁴ met een ecologische doelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

³ Dit geldt vanaf 19 oktober 2023. Tot die datum geldt het volgende: "Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van zijn benchmark."

⁴ Deze minimale verbintenis van Duurzaam Beleggen is van toepassing vanaf 19 oktober 2023. Tot die datum is de minimale verbintenis van Duurzame Beleggingen als volgt: "Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor."

Aanvullende duurzame aanpak:

De duurzame constructie van het beleggingsuniversum wordt verder verbeterd door bedrijven uit te sluiten op basis van de ESG-benadering van de Beheermaatschappij (aan de hand van milieu-, maatschappelijke en governancecriteria):

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste scores voor specifieke E-, S- en G-criteria die relevant worden geacht voor het beleggingsthema
- hoge controverse wat betreft het naleven van ESG-criteria;

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe ervoor te zorgen dat de ESG-score van het compartiment hoger is dan de ESG-score van het beleggingsuniversum nadat ten minste 20% van de aandelen met de slechtste scores wordt uitgesloten op basis van de ESG-benadering.⁵

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren.

Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governance-dimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in

⁵ Dit bindende element is van toepassing vanaf 19 oktober 2023.

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

aanmerking genomen governance-subcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum. Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

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

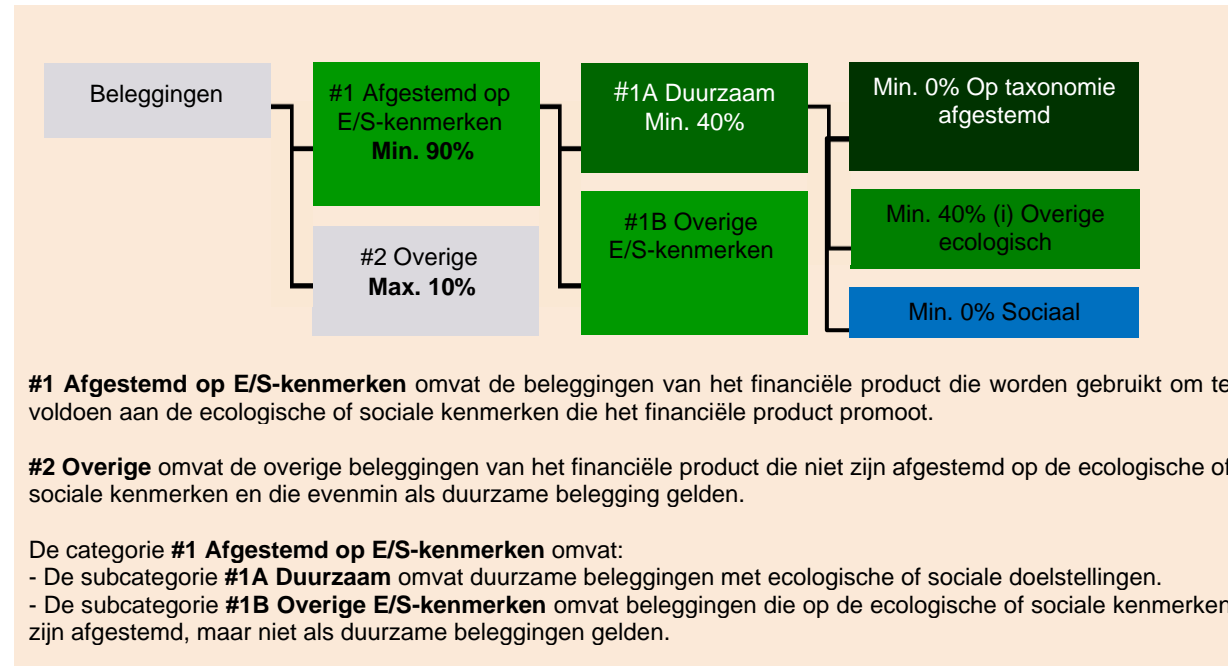
Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.⁶

⁶ Deze activa-allocatie is van toepassing vanaf 19 oktober 2023. Tot die datum is de volgende activa-allocatie van toepassing: "Ten minste 75% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment. Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen."

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

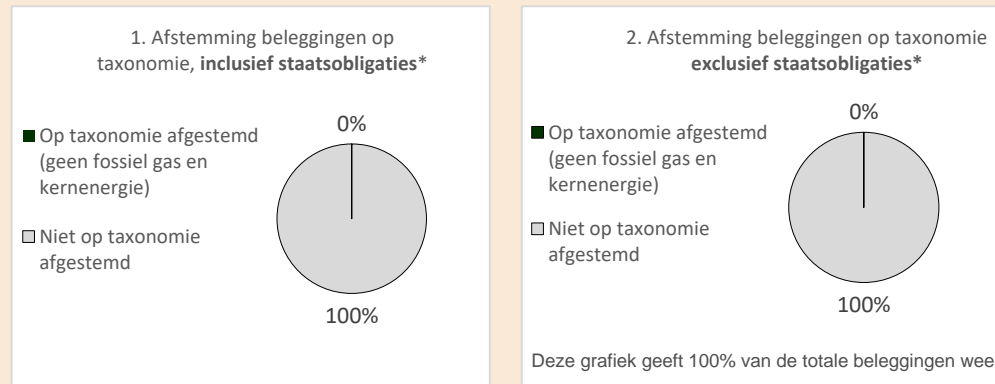
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.⁷



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

⁷ Dit minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is van toepassing vanaf 19 oktober 2023. Tot die datum heeft het Compartiment een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een ecologische doelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>

BIJLAGE 28. CPR Invest – B&W European Strategic Autonomy 2028

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft naar inkomsten en vermogensgroei gedurende een aanbevolen beleggingsperiode van vijf jaar door een gediversifieerde kredietportefeuille 'buy and watch' op te bouwen, die bijdraagt aan het herstel en de veerkracht van Europa.

De 'buy and watch'-kredietstrategie is een strategie met een lage omloop die hoofdzakelijk belegt in een gediversifieerde portefeuille van schuldeffecten met de bedoeling ze tot hun respectieve vervaldatum aan te houden. De portefeuillebeheerder volgt echter nauwgezet de effecten in de portefeuille op en kan beslissen om sommige effecten te vervangen in geval van kansen of risico op wanbetalingen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverschaffingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverschaffing. Raadpleeg SFDR Bijlage 26 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie streeft ernaar effecten te selecteren van ondernemingen die actief zijn in economische sectoren die rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden zijn met de veerkracht van Europa en/of die bijdragen aan de economische autonomie en ontwikkeling van Europa, zoals voeding, gezondheidszorg, industrie, energie, digitaal en defensie.

Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde duration tussen [0 ; +5].

Beleggingen

Het Compartiment belegt voornamelijk in in euro en Amerikaanse dollar luidende obligaties die zijn uitgegeven door overheidsemissanten (overheids-, supranationale, lokale/internationale overheidsinstanties) en particuliere emittenten die zijn opgericht, hun hoofdkantoor of hun belangrijkste bedrijfsactiviteiten in de Europese Unie hebben.

De beleggingen van het Compartiment kunnen onder meer bestaan uit achtergestelde obligaties, senior obligaties, preferente effecten en eeuwigdurende obligaties (binnen een limiet van 25% van zijn activa voor eeuwigdurende obligaties). Het Compartiment kan tot 25% beleggen in hybride bedrijfsobligaties.

Het Compartiment kan ook tot 5% van zijn vermogen beleggen in opkomende markten die deel uitmaken van de Europese Unie.

De verval- of calldatum van de obligaties zal doorgaans verenigbaar zijn met de Vervaldatum van het Compartiment.

Het Compartiment kan tot 25% van zijn activa beleggen in callable obligaties die vervallen na de Vervaldatum, op voorwaarde dat ze een eerste calldatum hebben vóór de Vervaldatum van het Compartiment.

Het Compartiment kan derivaten gebruiken om verschillende risico's te beperken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en als een manier om blootstelling te verkrijgen aan diverse activa, markten of inkomstenstromen.

Het Compartiment koopt niet actief noodlijdende effecten aan; het Compartiment kan dergelijke effecten echter aanhouden in geval van een ratingverlaging van een belegging die al deel uitmaakt van de posities van het compartiment, op voorwaarde dat dit in het belang van de aandeelhouders wordt geacht. In deze context mag de

blootstelling van het Compartiment aan noodlijdende effecten niet meer bedragen dan 5% van de activa van het Compartiment.

Het Compartiment belegt ten minste 50% in effecten van de categorie 'Investment Grade', d.w.z. waaraan een rating is toegekend tussen AAA en BBB- (door S&P/Fitch) of Aaa en Baa3 (door Moody's), of die de Beheermaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

Het Compartiment mag tot 50% van zijn activa beleggen in effecten die op het ogenblik van verwerving tot de categorie 'Speculative Grade' behoren, d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan 'BB+' (S&P/ Fitch) of 'Ba1' (Moody's) is toegekend of die de Beheermaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

In het kader van de beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus doet de Beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe die o.a. een rating toepast die wordt toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, heeft dit niet automatisch gevolgen voor de overdracht van de desbetreffende effecten. De Beheermaatschappij baseert zich op haar interne beoordeling om te bepalen of het opportuun is de effecten al dan niet in het Compartiment te houden.

Het Compartiment kan aanvullend tot 20% van zijn activa en tijdelijk tot 100% van zijn activa in aanvullende liquide middelen aanhouden als de situatie dit wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden vereist en voor een strikt noodzakelijke periode.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: kredietverzuimswaps (Credit Default Swaps of CDS'en); termijncontracten en opties op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps); swaps op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps); en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	50%	50%	0%	0%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	20%	20%	0%	0%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nee

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief en zonder verwijzing naar een benchmark beheerd.

Initiële inschrijvingsperiode en initiële prijs

De initiële inschrijvingsperiode (de 'Initiële inschrijvingsperiode') begint op 16 januari 2023 of op een eerder of later tijdstip zoals bepaald door de Beheermaatschappij en eindigt op 25 februari 2023 of een eerder of later tijdstip zoals bepaald door de Beheermaatschappij.

Na de Initiële inschrijvingsperiode wordt het Compartiment gesloten voor verdere inschrijvingen.

Looptijd en duration

Dit Compartiment wordt gelanceerd op 27 februari 2023 of een vroegere of latere datum die de Beheermaatschappij kan bepalen (de 'Opstartdatum') en vervalt op 29 februari 2028 (de 'Vervaldatum'). Op de Vervaldatum wordt het Compartiment geliquideerd en streeft de Beheermaatschappij ernaar om, in het belang van alle Aandeelhouders, de effecten zo snel mogelijk te liquideren en de netto-opbrengst van dergelijke liquidatie wordt verdeeld onder de Aandeelhouders.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan vastrentende en hoogrentende effecten
- Risico's verbonden aan opkomende markten
- Rentevoet
- Tegenpartijrisico
- Marktrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Beheerrisico
- Duurzaam beleggingsrisico
- Beheerrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op inkomsten en vermogensgroei gedurende de aanbevolen beleggingsperiode;
- hun kapitaal gedurende minimum vijf jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: een Werkdag waarop banken en in aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Londen en Parijs.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – B&W European Strategic Autonomy 2028			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie's		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen)
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,70%	0,30% (0,10%)	n.v.t.
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,35%	0,20% (0,10%)	n.v.t.
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,45 %	0,30% (0,10%)	n.v.t.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 26 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – B&W EUROPEAN STRATEGIC AUTONOMY 2028

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
213800E9YKSDRFBWT162

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel 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?

Het Compartiment promoot milieu- en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van 60% ICE BofA 3-5 Year Euro Corporate Index + 40% ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de bovengenoemde samengestelde benchmark worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken milieu, maatschappij en governance.

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

● *Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?*

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van 60% ICE BofA 3-5 Year Euro Corporate Index + 40% ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor. Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitssector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de

productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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?*

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke samengestelde index). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee

categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.

- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft naar inkomsten en vermogensgroei gedurende een aanbevolen beleggingsperiode van vijf jaar door een gediversifieerde kredietportefeuille 'buy and watch' op te bouwen, die bijdraagt aan het herstel en de veerkracht van Europa.

Benchmark: n.v.t.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van <http://www.cpr-am.com>).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score van zijn portefeuille dan die van 60% ICE BofA 3-5 Year Euro Corporate Index + 40% ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij integreert een aanvullende duurzame aanpak door bedrijven te analyseren die al zijn geselecteerd op basis van haar interne ESG-analysemethodologie en door een uitsluiting toe te passen op basis van het volgende:

- Slechtste algemene ESG-scores;
- Hoge controversie wat betreft het naleven van ESG-criteria

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren.

Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

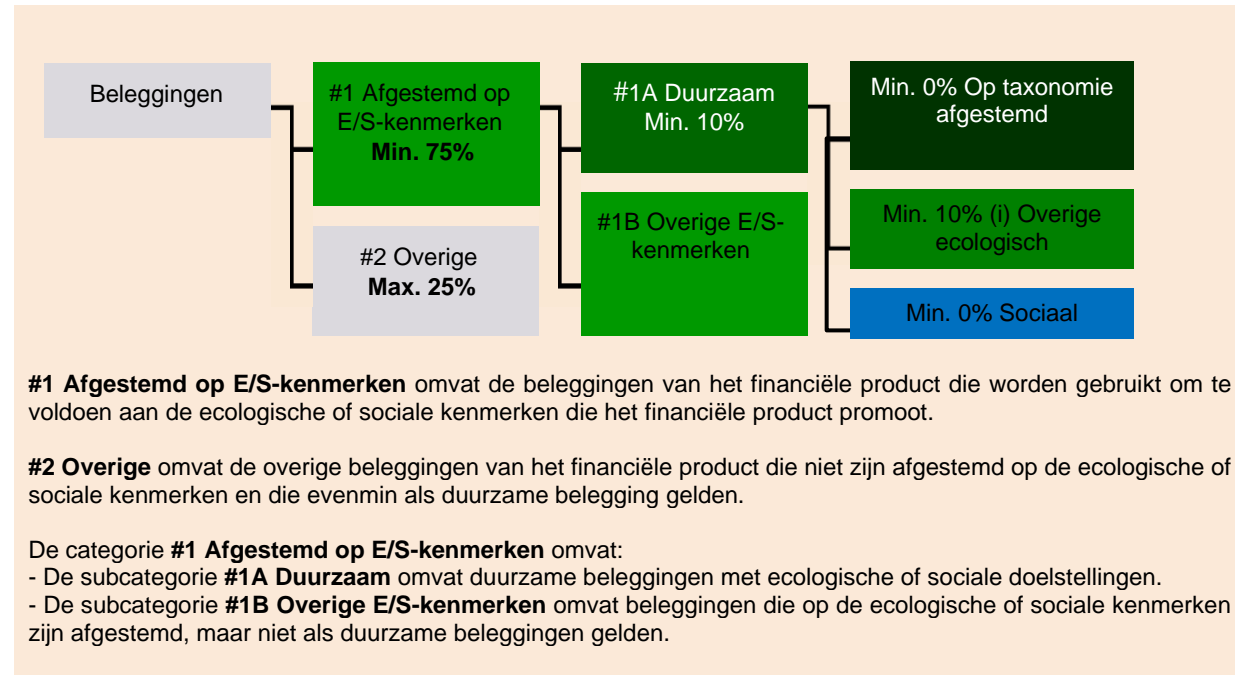
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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

Ten minste 75% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

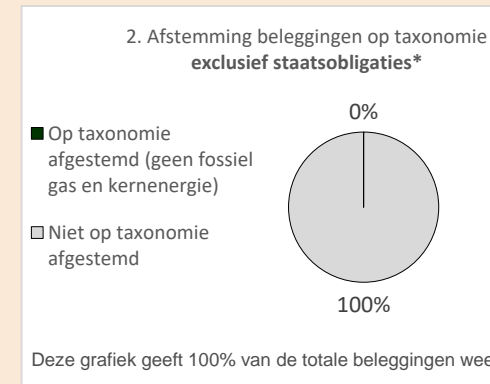
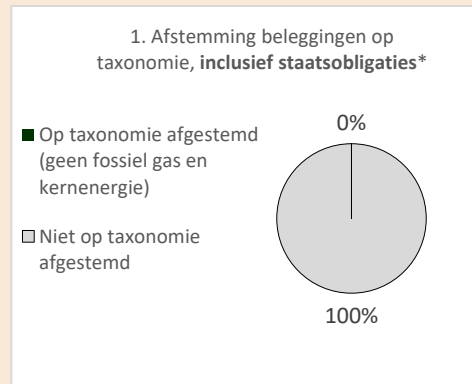
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.cpr-am.com

BIJLAGE 29. CPR Invest – B&W European Strategic Autonomy 2028 II

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft naar inkomsten en vermogensgroei gedurende een aanbevolen beleggingsperiode van vijf jaar door een gediversifieerde kredietportefeuille 'buy and watch' op te bouwen, die bijdraagt aan het herstel en de veerkracht van Europa.

De 'buy and watch'-kredietstrategie is een strategie met een lage omloop die hoofdzakelijk belegt in een gediversifieerde portefeuille van schuldeffecten met de bedoeling ze tot hun respectieve vervaldatum aan te houden. De portefeuillebeheerder volgt echter nauwgezet de effecten in de portefeuille op en kan beslissen om sommige effecten te vervangen in geval van kansen of risico op wanbetalingen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatievervaardingsvereisten van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverzorging. Raadpleeg SFDR Bijlage 27 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie streeft ernaar effecten te selecteren van ondernemingen die actief zijn in economische sectoren die rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden zijn met de veerkracht van Europa en/of die bijdragen aan de economische autonomie en ontwikkeling van Europa, zoals voeding, gezondheidszorg, industrie, energie, digitaal en defensie.

Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde duration tussen [0 ; +5].

Beleggingen

Het Compartiment belegt voornamelijk in euro en Amerikaanse dollar luidende obligaties die zijn uitgegeven door overheidsemissanten (overheids-, supranationale, lokale/internationale overheidsinstanties) en particuliere emittenten die zijn opgericht, hun hoofdkantoor of hun belangrijkste bedrijfsactiviteiten in de Europese Unie hebben.

De beleggingen van het Compartiment kunnen onder meer bestaan uit achtergestelde obligaties, senior obligaties, preferente effecten en eeuwigdurende obligaties (binnen een limiet van 25% van zijn activa voor eeuwigdurende obligaties). Het Compartiment kan tot 25% beleggen in hybride bedrijfsobligaties.

Het Compartiment kan ook tot 5% van zijn vermogen beleggen in opkomende markten die deel uitmaken van de Europese Unie.

De verval- of calldatum van de obligaties zal doorgaans verenigbaar zijn met de Vervaldatum van het Compartiment.

Het Compartiment kan tot 25% van zijn activa beleggen in callable obligaties die vervallen na de Vervaldatum, op voorwaarde dat ze een eerste calldatum hebben vóór de Vervaldatum van het Compartiment.

Het Compartiment kan derivaten gebruiken om verschillende risico's te beperken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en als een manier om blootstelling te verkrijgen aan diverse activa, markten of inkomstenstromen.

Het Compartiment koopt niet actief noodlijdende effecten aan; het Compartiment kan dergelijke effecten echter aanhouden in geval van een ratingverlaging van een belegging die al deel uitmaakt van de posities van het compartiment, op voorwaarde dat dit in het belang van de aandeelhouders wordt geacht. In deze context mag de blootstelling van het Compartiment aan noodlijdende effecten niet meer bedragen dan 5% van de activa van het Compartiment.

Het Compartiment belegt ten minste 50% in effecten van de categorie 'Investment Grade', d.w.z. waaraan een rating is toegekend tussen AAA en BBB- (door S&P/Fitch)

of Aaa en Baa3 (door Moody's), of die de Beheermaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

Het Compartiment mag tot 50% van zijn activa beleggen in effecten die op het ogenblik van verwerving tot de categorie 'Speculative Grade' behoren, d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan 'BB+' (S&P/ Fitch) of 'Ba1' (Moody's) is toegekend of die de Beheermaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

In het kader van de beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus doet de Beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe die o.a. een rating toepast die wordt toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, heeft dit niet automatisch gevolgen voor de overdracht van de desbetreffende effecten. De Beheermaatschappij baseert zich op haar interne beoordeling om te bepalen of het opportuun is de effecten al dan niet in het Compartiment te houden.

Het Compartiment kan aanvullend tot 20% van zijn activa en tijdelijk tot 100% van zijn activa in aanvullende liquide middelen aanhouden als de situatie dit wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden vereist en voor een strikt noodzakelijke periode.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: kredietverzuimswaps (Credit Default Swaps of CDS'en); termijncontracten en opties op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps); swaps op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten

(inclusief kredietverzuimswaps); en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkoop.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	50%	50%	0%	0%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	20%	20%	0%	0%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nee

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief en zonder verwijzing naar een benchmark beheerd.

Initiële inschrijvingsperiode en initiële prijs

De initiële inschrijvingsperiode (de 'Initiële inschrijvingsperiode') begint op 4 mei 2023 of op een eerder of later tijdstip zoals bepaald door de Beheermaatschappij en eindigt op 28 juni 2023 of een eerder of later tijdstip zoals bepaald door de Beheermaatschappij.

Na de Initiële inschrijvingsperiode wordt het Compartiment gesloten voor verdere inschrijvingen.

Looptijd en duration

Dit Compartiment wordt gelanceerd op 29 juni 2023 of op een vroegere of latere datum die de Beheermaatschappij kan bepalen (de 'Opstartdatum') en vervalt op 29 december 2028 (de 'Vervaldatum'). Op de Vervaldatum wordt het Compartiment geliquideerd en streeft de Beheermaatschappij ernaar om, in het belang van alle Aandeelhouders, de effecten zo snel mogelijk te liquideren en de netto-opbrengst van dergelijke liquidatie zal worden verdeeld onder de Aandeelhouders.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan vastrentende en hoogrentende effecten
- Risico's verbonden aan opkomende markten
- Rentevoet
- Tegenpartijrisico
- Marktrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Beheerrisico
- Duurzaam beleggingsrisico
- Beheerrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op inkomsten en vermogensgroei gedurende de aanbevolen beleggingsperiode;
- hun kapitaal gedurende minimum vijf jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: een Werkdag waarop banken en in aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Londen en Parijs.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de desbetreffende Waarderingsdag, behalve

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – B&W European Strategic Autonomy 2028 II			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisies		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie max.	Prestatievergoeding (inclusief belastingen)
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,90%	0,30%	n.v.t.
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,45 %	0,20%	n.v.t.
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,55%	0,30%	n.v.t.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 27 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – CPR INVEST – B&W EUROPEAN STRATEGIC
AUTONOMY 2028 II

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
213800ZISNKPYE3PLV45

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de 60% ICE BofA 3-5 Year Euro Corporate Index + 40% ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de bovengenoemde samengestelde index worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken milieu, maatschappij en governance.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van 60% ICE BofA 3-5 Year Euro Corporate Index + 40% ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controverses (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke samengestelde benchmark). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft naar inkomsten en vermogensgroei gedurende een aanbevolen beleggingsperiode van vijf jaar door een gediversifieerde kredietportefeuille 'buy and watch' op te bouwen, die bijdraagt aan het herstel en de veerkracht van Europa.

Benchmark: n.v.t.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score van zijn portefeuille dan die van 60% ICE BofA 3-5 Year Euro Corporate Index + 40% ICE BofA BB-B Euro High Yield Constrained Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen waarin is belegd die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste topdrie-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij integreert een aanvullende duurzame aanpak door bedrijven te analyseren die al zijn geselecteerd op basis van haar interne ESG-analysemethodologie en door een uitsluiting toe te passen op basis van het volgende:

- Slechtste algemene ESG-scores;
- Hoge controversie wat betreft het naleven van ESG-criteria

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren.

Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

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

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

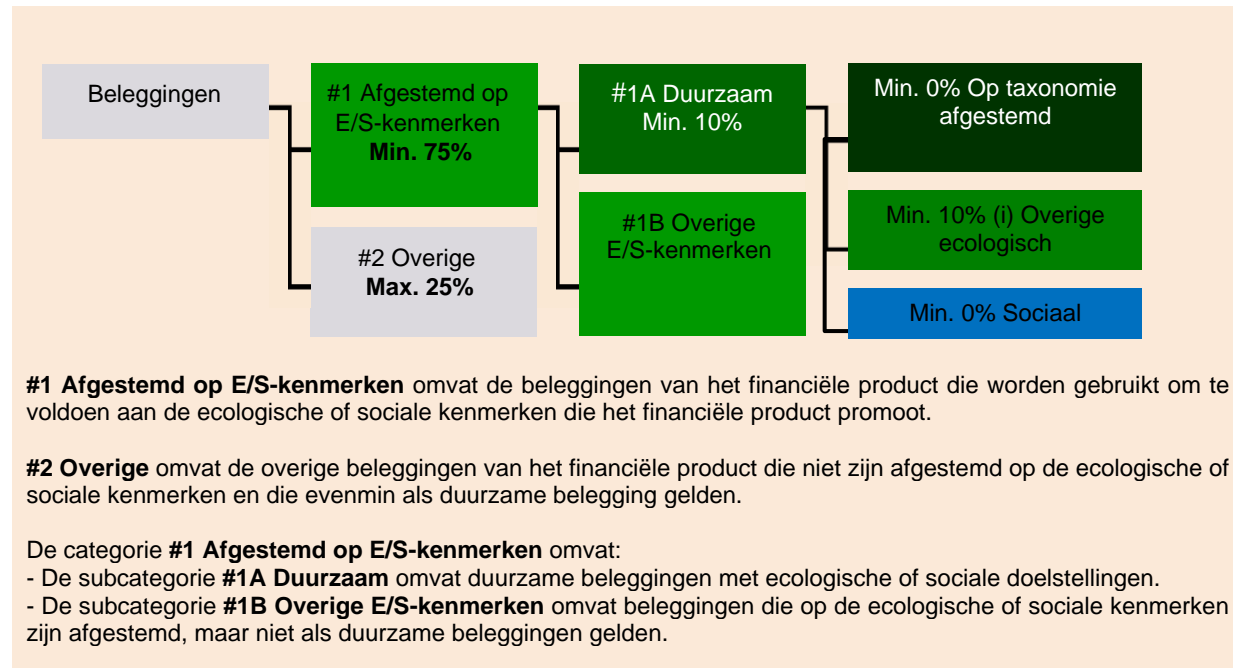
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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

Ten minste 75% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 10% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 10% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

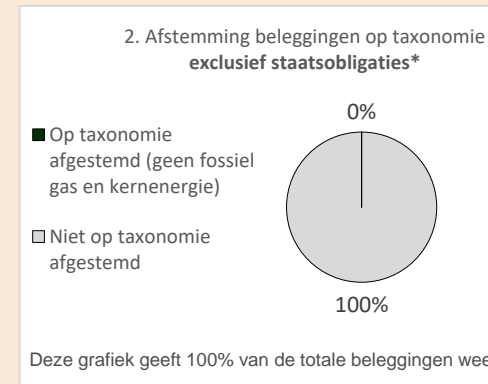
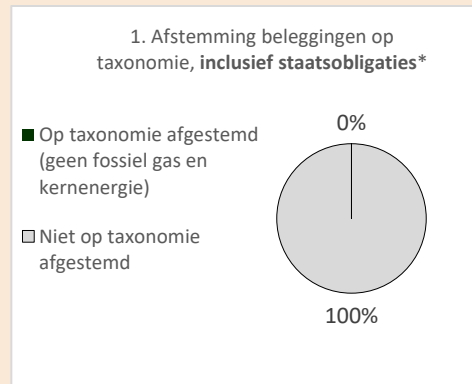
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten.

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 10% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.cpr-am.com

BIJLAGE 30. CPR Invest – B&W Climate Target 2028

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft naar inkomsten en vermogensgroei gedurende een aanbevolen beleggingsperiode van vijf jaar door een gediversifieerde kredietportefeuille 'buy and watch' op te bouwen, bestaand uit de best gepositioneerde ondernemingen om klimaatverandering aan te pakken.

De 'buy and watch'-kredietstrategie is een strategie met een lage omloop die hoofdzakelijk belegt in een gediversifieerde portefeuille van schuldeffecten met de bedoeling ze tot hun respectieve vervaldatum aan te houden. De portefeuillebeheerder volgt echter nauwgezet de effecten in de portefeuille op en kan beslissen om sommige effecten te vervangen in geval van kansen of risico op wanbetalingen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverplichtingen van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverplichting. Raadpleeg SFDR Bijlage 28 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie streeft ernaar effecten te selecteren van bedrijven die volgens de beoordelingsnormen van de CDP het meest succesvol zijn.

Het beleggingsuniversum bestaat voor ten minste 90% uit bedrijven met een CDP-score.

Ten minste 90% van de effecten in de portefeuille heeft een CDP-rating en een ESG-score. Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde duration tussen [0 ; +5].

Beleggingen

Het Compartiment belegt voornamelijk in obligaties luidende in euro en Amerikaanse dollar die zijn uitgegeven door openbare (overheids-, supranationale, lokale/internationale openbare instellingen) en particuliere emittenten.

De beleggingen van het Compartiment kunnen onder meer bestaan uit achtergestelde obligaties, senior obligaties, preferente effecten en eeuwigdurende obligaties (binnen een limiet van 25% van zijn activa voor eeuwigdurende obligaties). Het Compartiment kan tot 25% beleggen in hybride bedrijfsobligaties.

Het Compartiment kan ook tot 10% van zijn activa beleggen in opkomende markten.

De verval- of calldatum van de obligaties zal doorgaans verenigbaar zijn met de Vervaldatum van het Compartiment.

Het Compartiment kan tot 25% van zijn activa beleggen in callable obligaties die vervallen na de Vervaldatum, op voorwaarde dat ze een eerste calldatum hebben vóór de Vervaldatum van het Compartiment.

Het Compartiment kan derivaten gebruiken om verschillende risico's te beperken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en als een manier om blootstelling te verkrijgen aan diverse activa, markten of inkomstenstromen.

Het Compartiment koopt niet actief noodlijdende effecten aan; het Compartiment kan dergelijke effecten echter aanhouden in geval van een ratingverlaging van een belegging die al deel uitmaakt van de posities van het compartiment, op voorwaarde dat dit in het belang van de aandeelhouders wordt geacht. In deze context mag de blootstelling van het Compartiment aan noodlijdende effecten niet meer bedragen dan 5% van de activa van het Compartiment.

Het Compartiment belegt ten minste 50% in effecten van de categorie 'Investment Grade', d.w.z. waaraan een rating is toegekend tussen AAA en BBB- (door S&P/Fitch)

of Aaa en Baa3 (door Moody's), of die de Beheermaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

Het Compartiment mag tot 50% van zijn activa beleggen in effecten die op het ogenblik van verwerving tot de categorie 'Speculative Grade' behoren, d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan 'BB+' (S&P/ Fitch) of 'Ba1' (Moody's) is toegekend of die de Beheermaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

In het kader van de beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus doet de Beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe die o.a. een rating toepast die wordt toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, heeft dit niet automatisch gevolgen voor de overdracht van de desbetreffende effecten. De Beheermaatschappij baseert zich op haar interne beoordeling om te bepalen of het opportuun is de effecten al dan niet in het Compartiment te houden.

Het Compartiment kan aanvullend tot 20% van zijn activa en tijdelijk tot 100% van zijn activa in aanvullende liquide middelen aanhouden als de situatie dit wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden vereist en voor een strikt noodzakelijke periode.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: kredietverzuimswaps (Credit Default Swaps of CDS'en); termijncontracten en opties op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps); swaps op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten

(inclusief kredietverzuimswaps); en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkoop.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	50%	50%	0%	0%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	20%	20%	0%	0%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nihil

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief en zonder verwijzing naar een benchmark beheerd.

Initiële inschrijvingsperiode en initiële prijs

De initiële inschrijvingsperiode (de 'Initiële inschrijvingsperiode') begint op 3 juli 2023 of op een eerder of later tijdstip zoals bepaald door de Beheermaatschappij en eindigt op 27 september 2023 of een eerder of later tijdstip zoals bepaald door de Beheermaatschappij.

Op 28 maart 2024 (d.w.z. zes maanden na het einde van de Initiële Inschrijvingsperiode) wordt het Compartiment gesloten voor verdere inschrijvingen.

Looptijd en duration

Dit Compartiment wordt gelanceerd op 28 september 2023 of op een vroegere of latere datum die de Beheermaatschappij kan bepalen (de 'Opstartdatum') en vervalt op 29 september 2028 (de 'Vervaldatum'). Op de Vervaldatum wordt het Compartiment geliquideerd en streeft de Beheermaatschappij ernaar om, in het belang van alle Aandeelhouders, de effecten zo snel mogelijk te liquideren en de netto-opbrengst van dergelijke liquidatie wordt verdeeld onder de Aandeelhouders.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan vastrentende en hoogrentende effecten
- Risico's verbonden aan opkomende markten
- Rentevoet
- Tegenpartijrisico
- Marktrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Beheerrisico
- Duurzaam beleggingsrisico
- Beheerrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op inkomsten en vermogensgroei gedurende de aanbevolen beleggingsperiode
- hun kapitaal gedurende ten minste vijf jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar. trends.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – B&W Climate Target 2028			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie's		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen)
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,90%	0,30%	n.v.t.
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,45%	0,20%	n.v.t.
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,55%	0,30%	n.v.t.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 28 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – B&W CLIMATE TARGET 2028

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
213800B7ESQIQ93NBP79

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 40% 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?

Het Compartiment bevordert ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van 60% ICE BofA Global Corporate Index + 40% ICE BofA Global High Yield Index. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de bovengenoemde samengestelde index worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken milieu, maatschappij en governance.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van 60% ICE BofA Global Corporate Index + 40% ICE BofA Global High Yield Index.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een volledig overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke samengestelde index). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverse, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft naar inkomsten en vermogensgroei gedurende een aanbevolen beleggingsperiode van vijf jaar door een gediversifieerde kredietportefeuille 'buy and watch' op te bouwen, bestaand uit de best gepositioneerde ondernemingen om klimaatverandering aan te pakken.

Benchmark: Nihil

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score van zijn portefeuille dan die van 60% ICE BofA Global Corporate Index + 40% ICE BofA Global High Yield Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij integreert een aanvullende duurzame aanpak door bedrijven te analyseren die al zijn geselecteerd op basis van haar interne ESG-analysemethodologie en door een uitsluiting toe te passen op basis van het volgende:

- Slechtste algemene ESG-scores;
- Slechtste milieuscore;
- Hoge controversie wat betreft het naleven van ESG-criteria

Afhankelijk van de verbetering van de beschikbaarheid en consistentie van gegevens kan de beheermaatschappij aanvullende gegevens gebruiken die zij overweegt om de manier te verfijnen waarop zij bedrijven identificeert die het best geplaatst zijn om de klimaatverandering aan te pakken.

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe het beleggingsuniversum met ten minste 20% te verminderen door bedrijven met de slechtste CDP-klimaatcores en bedrijven die niet worden opgenomen in haar eigen interne ESG-analysemethode uit te sluiten.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren.

Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in

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

aanmerking genomen governance-subcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

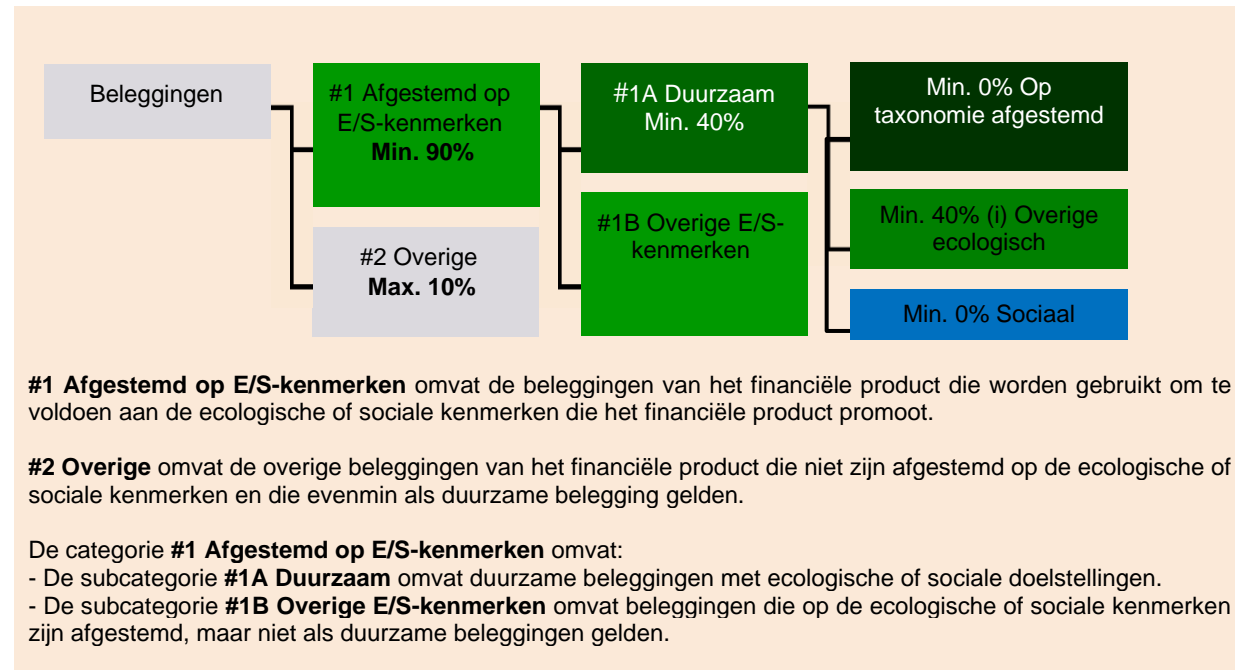
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

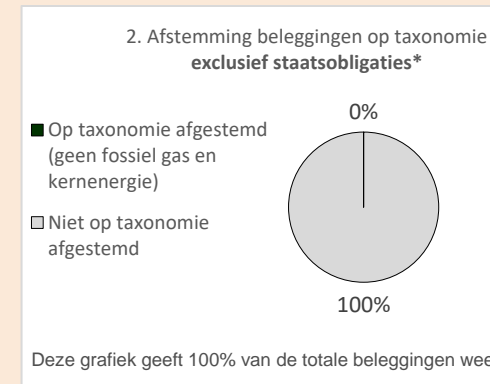
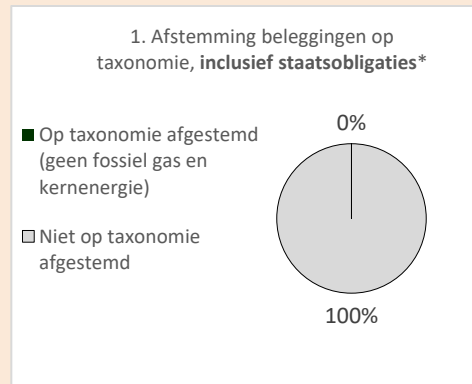
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

**Referentie-
benchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.cpr-am.com

BIJLAGE 31. CPR Invest – B&W Climate Target 2028 II

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment streeft naar inkomsten en vermogensgroei gedurende een aanbevolen beleggingsperiode van vijf jaar door een gediversifieerde kredietportefeuille 'buy and watch' op te bouwen, bestaand uit de best gepositioneerde ondernemingen om klimaatverandering aan te pakken.

De 'buy and watch'-kredietstrategie is een strategie met een lage omloop die hoofdzakelijk belegt in een gediversifieerde portefeuille van schuldeffecten met de bedoeling ze tot hun respectieve vervaldatum aan te houden. De portefeuillebeheerder volgt echter nauwgezet de effecten in de portefeuille op en kan beslissen om sommige effecten te vervangen in geval van kansen of risico op wanbetalingen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverplichtingen van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverplichting. Raadpleeg SFDR Bijlage 29 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie streeft ernaar effecten te selecteren van bedrijven die volgens de beoordelingsnormen van de CDP het meest succesvol zijn.

Het beleggingsuniversum bestaat voor ten minste 90% uit bedrijven met een CDP-score.

Ten minste 90% van de effecten in de portefeuille heeft een CDP-rating en een ESG-score. Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde duration tussen [0 ; +5].

Beleggingen

Het Compartiment belegt voornamelijk in obligaties luidende in euro en Amerikaanse dollar die zijn uitgegeven door openbare (overheids-, supranationale, lokale/internationale openbare instellingen) en particuliere emittenten.

De beleggingen van het Compartiment kunnen onder meer bestaan uit achtergestelde obligaties, senior obligaties, preferente effecten en eeuwigdurende obligaties (binnen een limiet van 25% van zijn activa voor eeuwigdurende obligaties). Het Compartiment kan tot 25% beleggen in hybride bedrijfsobligaties.

Het Compartiment kan ook tot 10% van zijn activa beleggen in opkomende markten.

De verval- of calldatum van de obligaties zal doorgaans verenigbaar zijn met de Vervaldatum van het Compartiment.

Het Compartiment kan tot 25% van zijn activa beleggen in callable obligaties die vervallen na de Vervaldatum, op voorwaarde dat ze een eerste calldatum hebben vóór de Vervaldatum van het Compartiment.

Het Compartiment kan derivaten gebruiken om verschillende risico's te beperken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en als een manier om blootstelling te verkrijgen aan diverse activa, markten of inkomstenstromen.

Het Compartiment koopt niet actief noodlijdende effecten aan; het Compartiment kan dergelijke effecten echter aanhouden in geval van een ratingverlaging van een belegging die al deel uitmaakt van de posities van het compartiment, op voorwaarde dat dit in het belang van de aandeelhouders wordt geacht. In deze context mag de blootstelling van het Compartiment aan noodlijdende effecten niet meer bedragen dan 5% van de activa van het Compartiment.

Het Compartiment belegt ten minste 50% in effecten van de categorie 'Investment Grade', d.w.z. waaraan een rating is toegekend tussen AAA en BBB- (door S&P/Fitch) of Aaa en Baa3 (door Moody's), of die de Beheermaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

Het Compartiment mag tot 50% van zijn activa beleggen in effecten die op het ogenblik van verwerving tot de categorie 'Speculative Grade' behoren, d.w.z. waaraan een rating gelijk aan of lager dan 'BB+' (S&P/ Fitch) of 'Ba1' (Moody's) is toegekend of die de Beheermaatschappij als van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

Voor de beoordeling van kredietrisico en categorie doet de Beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe die o.a. een rating opneemt die wordt toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, heeft dit niet automatisch gevolgen voor de overdracht van de desbetreffende effecten. De Beheermaatschappij baseert zich op haar interne beoordeling om te bepalen of het opportuun is de effecten al dan niet in het Compartiment te houden.

Het Compartiment kan aanvullend tot 20% van zijn activa en tijdelijk tot 100% van zijn activa in aanvullende liquide middelen aanhouden als de situatie dit wegens uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden vereist en voor een strikt noodzakelijke periode.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (inclusief in rechten van deelneming van ICB's ten belope van 10% van zijn activa).

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: kredietverzuimswaps (Credit Default Swaps of CDS'en); termijncontracten en opties op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps); swaps op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps); en valutatermijncontracten zoals valutatermijn aankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps):

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	50%	50%	0%	0%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	20%	20%	0%	0%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: Nee

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief en zonder verwijzing naar een benchmark beheerd.

Initiële inschrijvingsperiode en initiële prijs

De initiële inschrijvingsperiode (de 'Initiële inschrijvingsperiode') begint op 9 oktober 2023 of op een eerder of later tijdstip zoals bepaald door de Beheermaatschappij en eindigt op 29 november 2023 of een eerder of later tijdstip zoals bepaald door de Beheermaatschappij.

Op 30 mei 2024 (d.w.z. zes maanden na het einde van de Initiële Inschrijvingsperiode) wordt het Compartiment gesloten voor verdere inschrijvingen.

Looptijd en duration

Dit Compartiment wordt gelanceerd op 30 november 2023 of op een vroegere of latere datum die de Beheermaatschappij kan bepalen (de 'Opstartdatum') en vervalt op 30 november 2028 (de 'Vervaldatum'). Op de Vervaldatum wordt het Compartiment geliquideerd en streeft de Beheermaatschappij ernaar om, in het belang van alle Aandeelhouders, de effecten zo snel mogelijk te liquideren en de netto-opbrengst van dergelijke liquidatie wordt verdeeld onder de Aandeelhouders.

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan vastrentende en hoogrentende effecten
- Risico's verbonden aan opkomende markten
- Rentevoet
- Tegenpartijrisico
- Marktrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)
- Beheerrisico
- Duurzaam beleggingsrisico
- Beheerrisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op inkomsten en vermogensgroei gedurende de aanbevolen beleggingsperiode
- hun kapitaal gedurende ten minste vijf jaar kunnen vastzetten;
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode van 5 jaar.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: elke Werkdag waarop de banken en In aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Parijs en New York.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: twee Werkdagen na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – B&W Climate Target 2028 II			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisie		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen)
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,90%	0,30%	n.v.t.
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,45%	0,20%	n.v.t.
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,55%	0,30%	n.v.t.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest

SFDR Bijlage 29 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – B&W CLIMATE TARGET 2028 II

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
2138006S94NWHGEFPB64

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimumaandeel van 40% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van 60% ICE BofA Global Corporate Index + 40% ICE BofA Global High Yield Index. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de bovengenoemde samengestelde index worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken milieu, maatschappij en governance.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van 60% ICE BofA Global Corporate Index + 40% ICE BofA Global High Yield Index.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de

productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO2-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en

- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controverses (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft standaard minimale ESG-integratienormen toegepast op zijn actief beheerde open-end fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de toepasselijke samengestelde index). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met belangrijke effecten op duurzaamheidsfactoren, evenals met de kwaliteit van de ondernomen beperking.
 - Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
 - Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
 - Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controverses, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment streeft naar inkomsten en vermogensgroei gedurende een aanbevolen beleggingsperiode van vijf jaar door een gediversifieerde kredietportefeuille 'buy and watch' op te bouwen, bestaand uit de best gepositioneerde ondernemingen om klimaatverandering aan te pakken.

Benchmark: Nihil

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score van zijn portefeuille dan die van 60% ICE BofA Global Corporate Index + 40% ICE BofA Global High Yield Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij integreert een aanvullende duurzame aanpak door bedrijven te analyseren die al zijn geselecteerd op basis van haar interne ESG-analysemethodologie en door een uitsluiting toe te passen op basis van het volgende:

- Slechtste algemene ESG-scores;
- Slechtste milieuscore;
- Hoge controversen wat betreft het naleven van ESG-criteria

Afhankelijk van de verbetering van de beschikbaarheid en consistentie van gegevens kan de beheermaatschappij aanvullende gegevens gebruiken die zij overweegt om de manier te verfijnen waarop zij bedrijven identificeert die het best geplaatst zijn om de klimaatverandering aan te pakken.

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe het beleggingsuniversum met ten minste 20% te verminderen door bedrijven met de slechtste CDP-klimaatcores en bedrijven die niet worden opgenomen in haar eigen interne ESG-analysemethode uit te sluiten.

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren.

Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.

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



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

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

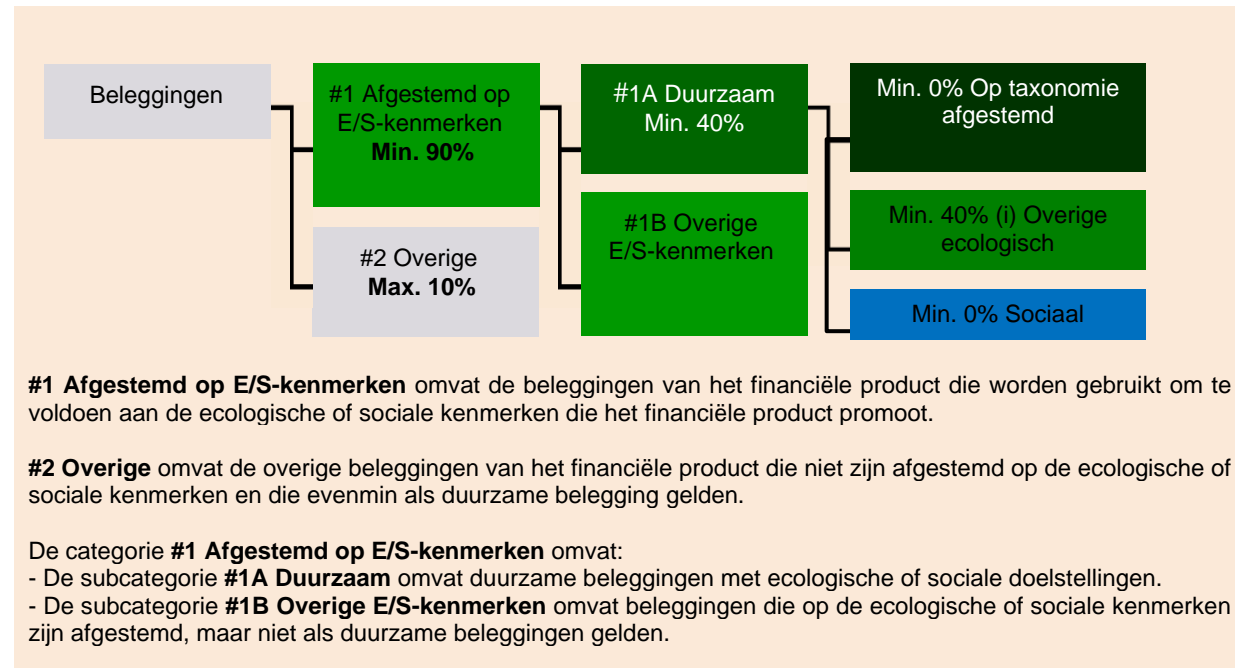
Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en

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

het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een 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?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

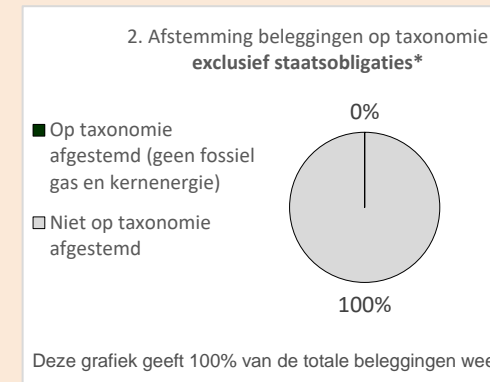
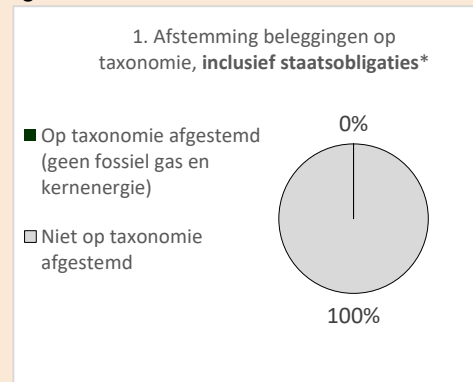
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten.

 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 minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimaal aandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.cpr-am.com

BIJLAGE 32. CPR Invest – Climate Ultra Short Term Bond

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beleggingsdoelstelling

Het Compartiment stelt zich ten doel om over een beleggingsperiode van 6 maanden beter te presteren dan €STR + 0,15% en tegelijk ESG-criteria (milieu, maatschappij en governance) op het beleggingsproces toe te passen.

Het Compartiment is onderworpen aan de informatieverplichtingen van artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverplichting. Raadpleeg SFDR Bijlage 30 voor meer informatie over de ecologische en sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot.

Beleggingsbeleid

Het Compartiment integreert Duurzaamheidsfactoren in zijn beleggingsproces zoals uiteengezet in hoofdstuk 4.9 van het Prospectus.

De beleggingsstrategie van het Compartiment streeft ernaar obligaties te selecteren met een maximale looptijd van 3 jaar uitgegeven door bedrijven uit alle sectoren wereldwijd.

Elke sector wordt geanalyseerd en de effecten worden geselecteerd op basis van de beleggingsovertuigingen van de fondsbeheerder. De uiteindelijke portefeuille bestaat uit bedrijven die de beste financiële en niet-financiële vooruitzichten bieden.

Om de ondernemingen te selecteren die het best gepositioneerd zijn in de strijd tegen de klimaatverandering, doet de Beheermaatschappij een beroep op de gegevens van CDP. CDP is een gespecialiseerde aanbieder van milieugerelateerde informatie. Bedrijven in het beleggingsuniversum worden vanuit een klimaatperspectief geanalyseerd om deze te selecteren die volgens de beoordelingsnormen van CDP het beste presteren. Het beleggingsuniversum bestaat voor ten minste 90% uit bedrijven met een CDP-score. Ten minste 90% van de effecten in de portefeuille heeft een CDP-rating en een ESG-score.

Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde kredietduration tussen [0; + 1.5]. Het Compartiment wordt beheerd binnen een vork van gewijzigde renteduration tussen [0 ; +1].

Beleggingen

Het Compartiment belegt voornamelijk in euro luidende obligaties die zijn uitgegeven door openbare (overheids-, supranationale, lokale/internationale openbare instellingen) en particuliere emittenten.

Het Compartiment belegt enkel in effecten van de categorie 'Investment Grade', d.w.z. waaraan een rating is toegekend tussen AAA en BBB- (door S&P/Fitch) of Aaa en Baa3 (door Moody's), of die de Beheermaatschappij van gelijkwaardige kwaliteit beschouwt op basis van de door haar verwachte trends op de kredietmarkt.

In het kader van de beoordeling van het risico en de kredietwaardigheidsstatus doet de Beheermaatschappij een beroep op haar eigen teams en past zij haar eigen methode toe die o.a. een rating toepast die wordt toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Indien een of meer ratingbureaus de kredietwaardigheidsstatus van een emittent verlagen, heeft dit niet automatisch gevolgen voor de overdracht van de desbetreffende effecten. De Beheermaatschappij baseert zich op haar interne beoordeling om te bepalen of het opportuun is de effecten al dan niet in portefeuille te houden.

Het Compartiment belegt niet in noodlijdende effecten (distressed securities).

Het Compartiment kan derivaten gebruiken om verschillende risico's te beperken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en als een manier om blootstelling te verkrijgen aan diverse activa, markten of inkomstenstromen.

Met toepassing van het bovenstaande beleid kan het Compartiment de rest van zijn activa ook beleggen in andere instrumenten, zoals nader bepaald in hoofdstuk 4.2 'Specifiek beleggingsbeleid voor elk Compartiment' van het Prospectus (met inbegrip van rechten van deelneming in ICBE's en/of ICB's binnen een limiet van 10% van de activa.)

Afgeleide instrumenten (derivaten)

Derivaten worden gebruikt om risicoposities af te dekken (hedging), voor arbitrage doeleinden en voor een efficiënt portefeuillebeheer.

De derivaten die worden gebruikt zijn: kredietverzuimswaps (Credit Default Swaps of CDS'en); termijncontracten en opties op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps); swaps op rentevoet-, geldmarkt- en kredietproducten (inclusief kredietverzuimswaps); en valutatermijncontracten zoals valutatermijnaankopen en -verkopen.

Het Compartiment kan ook gebruikmaken van ingebedde derivaten.

Tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's) en totale-opbrengstswaps (total return swaps)

Transactietypes	Omgekeerde repo's	Repo's	Verstreekte effecten-leningen	Opgenomen effecten-leningen	Totale-opbrengstswaps
Maximum-percentage (van het nettoactief)	50%	50%	0%	0%	0%
Verwacht percentage (van het nettoactief)	20%	20%	0%	0%	0%

Referentievaluta: Euro (EUR)

Benchmark: €STR

Prestatie-indicator:

Het Compartiment wordt actief beheerd. Het Compartiment gebruikt de €STR-index (Euro Short-Term Rate) en, indien relevant, afgedekt tussen de valuta van de Aandelenklasse en de valuta van het Compartiment, a posteriori als indicator om zijn de prestaties van het Compartiment te beoordelen en om, met betrekking tot de door de relevante Aandelenklassen gebruikte prestatievergoedingsbenchmark, de prestatievergoedingen te berekenen.

Er zijn geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke Benchmark die de samenstelling van de portefeuille beperkt.

De beheerder van de benchmarkindex is de ECB (Europese Centrale Bank). Als centrale bank geniet deze beheerder een vrijstelling krachtens artikel 2.2 van de Benchmarkverordening en hoeft hij dus niet in het ESMA-register te worden opgenomen.

Meer informatie over de benchmarkindex is beschikbaar op de website van de beheerder van de benchmark:

https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html

Overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 beschikt de Beheermaatschappij over een procedure om toezicht te houden op de gebruikte benchmarks waarin de maatregelen zijn vermeld die zij neemt indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden.

Het Compartiment heeft de Benchmark niet aangewezen als een referentiebenchmark voor het doel van de Verordening betreffende informatieverstrekking.

Gespecialiseerde aanbieder van milieugerelateerde informatie voor het Compartiment: CDP

Belangrijkste risico's (zie het deel 'Risicobeschrijving' voor meer informatie)

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan vastrentende en hoogrentende effecten
- Risico's verbonden aan opkomende markten
- Rentevoet
- Tegenpartijrisico
- Marktrisico
- Afgeleide instrumenten (derivaten)
- Liquiditeitsrisico
- Liquiditeitsrisico verbonden aan tijdelijke aan- en verkopen van effecten (repo's en omgekeerde repo's)

- Beheerisico
- Duurzaam beleggingsrisico
- Beheerisico

Risicobeheermethode: Op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach)

Standaardbeleggersprofiel: alle beleggers die:

- willen beleggen in een portefeuille die het zwaartepunt van de beleggingen legt op inkomsten en vermogensgroei gedurende de aanbevolen beleggingsperiode
- bereid zijn het risico van kapitaalverlies te nemen.

Het is mogelijk dat de belegger zijn belegde kapitaal niet volledig terugkrijgt aan het einde van de aanbevolen minimale beleggingsperiode.

Kenmerken van de aandelen/inschrijvings- en inkoopvoorwaarden:

Werkdag: Werkdag waarop banken en in aanmerking komende markten geopend zijn in Luxemburg, Londen en Parijs.

Waarderingsdag: elke Werkdag / **Berekeningsdag:** de Werkdag die volgt op de Waarderingsdag

Limietuur: 14.00 uur op de relevante Waarderingsdag

Afwikkelingsdag voor inschrijvingen en inkopen: één Werkdag na de relevante Waarderingsdag

Belangrijkste aandelenklassen

CPR Invest – Climate Ultra Short Term Bond			Provisies voor aandelentransacties		Jaarlijkse provisies		
Aandelenklasse	Valuta	Minimale eerste inschrijving	Inschrijving (max.)	Omzetting (max.)	Beheer (max.)	Administratie (max.)	Prestatievergoeding (inclusief belastingen) ⁽¹⁾
A EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,40%	0,30%	Ja
I EUR – Acc	EUR	€ 100.000	5,00%	5,00%	0,20%	0,20%	Ja
R EUR – Acc	EUR	Eén fractie van een aandeel	5,00%	5,00%	0,30%	0,30%	Ja

Tarief prestatievergoeding (inclusief belastingen): 20%⁽²⁾

⁽¹⁾ Benchmark prestatievergoedingen: €STR + 0,15%

De Observatieperiode van de prestatie, die begon op 15 november 2023, wordt uitzonderlijk verlengd tot de laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli 2025 en wordt de eerste ESMA-conforme methodeperiode met Verjaardagsdatum: laatste netto-inventariswaarde per Aandeel van juli.

⁽²⁾ % van het verschil tussen de netto-inventariswaarde van de aandelenklasse en het Referentieactief.

De volledige lijst met momenteel beschikbare Compartimenten en aandelenklassen is te vinden op de website www.cpr-am.lu/Cpr-Invest.

SFDR Bijlage 30 – Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
CPR INVEST – CLIMATE ULTRA SHORT TERM BOND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):
213800ZGC5HVONNMBP97

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

Duurzaam beleggen: 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.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

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 minimaal aandeel van 40% 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?

Het Compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te streven naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de ICE BOFA 1-3 Year Global Corporate Index. Bij het bepalen van de ESG-score van het Compartiment en de ICE BOFA 1-3 Year Global Corporate Index worden ESG-prestaties beoordeeld door de gemiddelde prestaties van een effect te vergelijken met de sector van de emittent van het effect, met betrekking tot elk van de drie ESG-kenmerken milieu, maatschappij en governance. De ICE BOFA 1-3 Year Global Corporate Index is een brede marktindex die componenten niet beoordeelt of opneemt volgens ecologische en/of sociale kenmerken en is daarom niet bedoeld om consistent te zijn met de kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot. Er is geen ESG-referentiebenchmark aangewezen.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De gebruikte duurzaamheidsindicator is de ESG-score van het Compartiment die wordt gemeten ten opzichte van de ESG-score van de ICE BOFA 1-3 Year Global Corporate Index van het Compartiment.

CPR Asset Management steunt op het interne ESG-ratingproces van Amundi op basis van de 'best-in-class'-benadering. Ratings aangepast aan elke activiteitensector zijn bedoeld om de dynamiek te beoordelen waarin bedrijven actief zijn.

De ESG-rating van Amundi, die wordt gebruikt om de ESG-score te bepalen, is een kwantitatieve ESG-rating die wordt vertaald in zeven klassen, gaande van A (de beste ratings in het universum) tot G (de slechtste). In de ESG-ratingschaal van Amundi komen effecten die tot de uitsluitingslijst behoren overeen met een G. Voor bedrijfsemittenten worden de ESG-prestaties wereldwijd en op het relevante criterianiveau beoordeeld door ze te vergelijken met de gemiddelde prestaties van de sector, door de combinatie van de drie ESG-dimensies:

- Milieudimensie: deze onderzoekt het vermogen van emittenten hun directe en indirecte milieueffecten te beheersen, door hun energieverbruik te beperken, hun broeikasgasemissies te verminderen, de uitputting van hulpbronnen te bestrijden en de biodiversiteit te beschermen.
- Sociale dimensie: deze meet hoe een emittent werkt volgens twee verschillende concepten: de strategie van de emittent om zijn menselijk kapitaal te ontwikkelen en de eerbiediging van de mensenrechten in het algemeen.
- Governancedimensie: deze beoordeelt het vermogen van de emittent om de basis te leggen voor een doeltreffend kader voor corporate governance en op lange termijn waarde te genereren.

De methodologie die door de ESG-rating van Amundi wordt toegepast, maakt gebruik van 38 algemene criteria (die voor alle ondernemingen gelden, ongeacht hun activiteit) of sectorspecifieke criteria die per sector worden gewogen en in overweging worden genomen met betrekking tot hun impact op de reputatie, operationele efficiëntie en regelgeving met betrekking tot een emittent. De ESG-ratings van Amundi worden naar alle waarschijnlijkheid wereldwijd uitgedrukt in de drie E-, S- en G-dimensies of afzonderlijk in een ecologische of sociale factor.

Raadpleeg voor meer informatie over ESG-scores en -criteria de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij aan die doelstellingen?***

De doelstellingen van de duurzame beleggingen zijn te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd en die aan twee criteria voldoen:

- 1) De beste ecologische en sociale praktijken volgen
- 2) Vermijden om producten te maken of diensten te verlenen die schadelijk zijn voor het milieu en de maatschappij.

Om ervoor te zorgen dat de onderneming waarin is belegd aan de bovenstaande doelstelling kan bijdragen, moet zij binnen haar activiteitensector een 'best performer' zijn op ten minste een van haar wezenlijke ecologische of sociale factoren.

De definitie van 'best performer' steunt op de eigen ESG-methodologie van Amundi die erop gericht is de ESG-prestaties van een onderneming waarin is belegd te meten. Om als 'best performer' te worden beschouwd, moet een onderneming waarin is belegd, presteren met de beste topdrie-rating (rating A, B of C, van een ratingschaal van A tot G) binnen haar sector op ten minste een wezenlijke ecologische of sociale factor. Wezenlijke ecologische en sociale factoren worden op sectorniveau geïdentificeerd. De identificatie van wezenlijke factoren is gebaseerd op het ESG-analysekader van Amundi, dat niet-financiële gegevens en kwalitatieve analyse van verwante sector- en duurzaamheidsthema's combineert. Factoren die als wezenlijk worden geïdentificeerd, resulteren in een bijdrage van meer dan 10% aan de algemene ESG-score. Voor de energiesector bijvoorbeeld zijn wezenlijke factoren: emissies en energie, biodiversiteit en vervuiling, gezondheid en veiligheid, lokale gemeenschappen en

mensenrechten. Raadpleeg voor een vollediger overzicht van sectoren en factoren de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op <http://www.cpr-am.com>.

Om bij te dragen aan de bovenstaande doelstellingen mag de onderneming waarin is belegd geen significante blootstelling aan activiteiten hebben (bv. tabak, wapens, gokken, steenkool, luchtvaart, vleesproductie, de productie van meststoffen en pesticiden, de productie van plastic voor eenmalig gebruik) die niet verenigbaar zijn met dergelijke criteria.

Het duurzame karakter van een belegging wordt beoordeeld op het niveau van onderneming waarin is belegd.

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

Om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk doen, maakt Amundi gebruik van twee filters:

- De eerste testfilter inzake 'geen ernstige afbreuk doen' is gebaseerd op de monitoring van de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS waar robuuste gegevens beschikbaar zijn (bv. Broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) via een combinatie van indicatoren (bv. koolstofintensiteit) en specifieke drempels of regels (bv. dat de koolstofintensiteit van de onderneming waarin is belegd niet tot het laatste deciel van de sector behoort).

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

- Naast de specifieke duurzaamheidsfactoren die in de eerste filter worden behandeld, heeft Amundi een tweede filter gedefinieerd, die geen rekening houdt met de verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten hierboven, om na te gaan of de onderneming niet slecht presteert vanuit een algemeen ecologisch of sociaal standpunt in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector die een ecologische of sociale score hebben die hoger is dan of gelijk is aan E met behulp van de ESG-rating van Amundi.

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

Er is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten zoals hierboven beschreven in de eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter:

De eerste 'geen ernstige afbreuk doen'-filter is gebaseerd op de monitoring van verplichte indicatoren voor de Belangrijkste ongunstige effecten in SFDR Bijlage 1, tabel 1 van de RTS, waar robuuste gegevens beschikbaar zijn via de combinatie van de volgende indicatoren en specifieke drempels of regels:

- een CO₂-intensiteit hebben die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector (geldt alleen voor sectoren met een hoge intensiteit); en
- beschikken over diversiteit in de Raad van Bestuur die niet tot het laatste deciel behoort in vergelijking met andere ondernemingen binnen haar sector; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot arbeidsomstandigheden en mensenrechten; en
- vrij zijn van alle controverses met betrekking tot biodiversiteit en vervuiling.

Als onderdeel van het Verantwoord beleggingsbeleid van Amundi houdt Amundi in het kader van zijn uitsluitingsbeleid al rekening met specifieke Belangrijkste ongunstige effecten. Deze uitsluitingen, die van toepassing zijn bovenop de hierboven beschreven tests, hebben betrekking op de volgende onderwerpen: uitsluitingen van controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact, steenkool en tabak.

– *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

De OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten zijn geïntegreerd in onze ESG-scoremethodologie. Onze eigen ESG-ratingtool beoordeelt emittenten aan de hand van beschikbare gegevens van onze gegevensverstrekkers. Het model heeft bijvoorbeeld specifieke criteria, genaamd 'Betrokkenheid van de gemeenschap en mensenrechten', die worden toegepast op alle sectoren, naast andere criteria die verband houden met mensenrechten, waaronder maatschappelijk verantwoorde toeleveringsketens, arbeidsomstandigheden en arbeidsverhoudingen. Bovendien monitoren we minstens elk kwartaal controverses, onder meer bij ondernemingen die zijn geïdentificeerd voor schendingen van de mensenrechten. Wanneer er controverses ontstaan, zullen analisten de situatie evalueren en een score toepassen op de controversie (met behulp van onze eigen scoremethodologie) en de beste aanpak bepalen. Controversescores worden elk kwartaal bijgewerkt om de trend en herstelinspanningen op te volgen.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld. 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 ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle verplichte Belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op de strategie van het Compartiment en vertrouwt op een combinatie van uitsluitingsbeleidslijnen (normatief en sectorieel), integratie van ESG-rating in het beleggingsproces, engagement en stembenaderingen.
- Uitsluiting: Amundi heeft normatieve, op activiteiten gebaseerde en op sectoren gebaseerde uitsluitingsregels gedefinieerd die een aantal van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren in de Verordening betreffende informatieverschaffing bestrijken.
 - Integratie van ESG-factoren: Amundi heeft minimumnormen voor ESG-integratie vastgesteld die standaard worden toegepast op de actief beheerde open fondsen (uitsluiting van emittenten met een G-rating en een beter gewogen gemiddelde ESG-score die hoger is dan de ICE BOFA 1-3 Year Global Corporate Index). De 38 criteria die in de ESG-ratingbenadering van Amundi worden gebruikt, zijn ook ontworpen om rekening te houden met de belangrijkste impact op duurzaamheidsfactoren, evenals de kwaliteit van de getroffen mitigatiemaatregelen.

- Engagement: Engagement is een continu en doelgericht proces om de activiteiten of het gedrag van ondernemingen waarin is belegd te beïnvloeden. Het doel van engagementsactiviteiten kan in twee categorieën worden onderverdeeld: een emittent betrekken om de manier waarop hij de ecologische en sociale dimensie integreert te verbeteren, een emittent betrekken om zijn impact op ecologische, sociale en mensenrechtengerelateerde of andere duurzaamheidskwesties die van wezenlijk belang zijn voor de maatschappij en de wereldeconomie te verbeteren.
- Stemmen: Het stembeleid van Amundi reageert op een holistische analyse van alle langetermijnkwesties die van invloed kunnen zijn op waardecreatie, met inbegrip van belangrijke ESG-kwesties. Raadpleeg het stembeleid van Amundi voor meer informatie.
- Monitoring van controverses: Amundi heeft een systeem ontwikkeld om controverses op te volgen dat afhankelijk is van drie externe gegevensverstrekkers om controverses en hun ernstniveau systematisch op te volgen. Deze kwantitatieve aanpak wordt vervolgens aangevuld met een grondige beoordeling van elke ernstige controversie, geleid door ESG-analisten en de periodieke analyse van de evolutie ervan. Deze benadering is van toepassing op alle Compartimenten van CPR Invest.

Raadpleeg voor meer informatie over de verplichte indicatoren voor Belangrijkste ongunstige effecten de Verklaring inzake ESG-regelgeving van de groep Amundi, beschikbaar op www.cpr-am.com

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

Doelstelling: Het Compartiment stelt zich ten doel beter te presteren dan € STR + 0,15%, over een periode van zes maanden, en tegelijk criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance op het beleggingsproces toe te passen.

De duurzame belegging van het Compartiment is gericht op het aanpakken van de klimaatverandering en streeft naar een lagere koolstofintensiteit dan de ICE BOFA 1-3 Year Global Corporate Index.

Het geïmplementeerde beleggingsproces streeft ernaar een portefeuille samen te stellen die in overeenstemming is met de temperatuurdoelstelling van 1,5 °C van de Overeenkomst van Parijs en waarvan de CO2-voetafdruk lager

zal zijn dan die van de ICE BOFA 1-3 Year Global Corporate Index, die representatief is voor zijn beleggingsuniversum.

Benchmark: €STR. . €STR (Euro Short-Term Rate) wordt a posteriori gebruikt als indicator om de prestaties van het Compartiment te beoordelen.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

Alle effecten in het Compartiment zijn onderworpen aan de ESG-criteria. Dit wordt bereikt door het gebruik van de eigen methodologie van Amundi en/of ESG-informatie van derden.

Het Compartiment past eerst het uitsluitingsbeleid van Amundi toe, met inbegrip van de volgende regels:

- wettelijke uitsluitingen van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische wapens, biologische wapens en wapens met verarmd uranium, enz.);
- ondernemingen die een of meer van de tien beginselen van het Global Compact ernstig en herhaaldelijk schenden, zonder geloofwaardige corrigerende maatregelen;
- de sectorale uitsluitingen van de groep Amundi inzake steenkool en tabak (meer informatie over dit beleid vindt u in het Verantwoord beleggingsbeleid van CPR, beschikbaar op de website van www.cpr-am.com).

Het Compartiment streeft als bindend element naar een hogere ESG-score dan de ESG-score van de ICE BOFA 1-3 Year Global Corporate Index.

De ESG-criteria van het Compartiment zijn ten minste van toepassing op:

- 90% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in ontwikkelde landen; schuldeffecten, geldmarktinstrumenten met een investment grade-rating; en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% van de aandelen uitgegeven door largecapbedrijven in opkomende markten, aandelen uitgegeven door small- en midcapbedrijven in om het even welk land, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door opkomende markten.

Bovendien belegt het Compartiment, met inachtneming van de minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling, in ondernemingen die worden beschouwd als 'best performer' wanneer ze profiteren van de beste top 3-rating (A, B of C, op een ratingschaal van A tot G) binnen hun sector voor ten minste één wezenlijke ecologische of sociale factor.

Aanvullende duurzame aanpak:

De Beheermaatschappij integreert een aanvullende duurzame aanpak door bedrijven te analyseren die al zijn geselecteerd op basis van haar interne ESG-analysemethodologie en door een uitsluiting toe te passen op basis van het volgende:

- slechtste algemene ESG-scores;
- slechtste milieu- en governancescores;
- slechtste scores op basis van de ecologische subcriteria;
- hoge controverses wat betreft het naleven van ESG-criteria.

Afhankelijk van de verbetering van de beschikbaarheid en consistentie van gegevens kan de Beheermaatschappij aanvullende gegevens gebruiken die zij overweegt om de manier waarop zij bedrijven identificeert te verfijnen die in de beste positie verkeren om de klimaatverandering aan te pakken.

Ten minste 90% van de aandelen in de portefeuille heeft een ESG-score.

De Beheermaatschappij verbindt zich ertoe het beleggingsuniversum met ten minste 20% te verminderen door bedrijven met de slechtste CDP-klimaatcores en bedrijven die niet worden opgenomen in haar eigen interne ESG-analysemethode uit te sluiten.

Het beleid voor de beperking van de CO₂-voetafdruk en het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (doelstellingen, criteria, ratings) worden verder toegelicht en zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap ('MVO-transparantiecodel' van het Compartiment).

Beperkingen van de ESG-aanpak:

De 'best-in-class'-benadering sluit in principe geen enkele activiteitssector uit. Alle economische sectoren zijn daarom vertegenwoordigd in deze benadering en het Compartiment kan daarom blootgesteld zijn aan bepaalde controversiële sectoren. Om de potentiële niet-financiële risico's voor deze sectoren te beperken, past het Compartiment bovenstaande uitsluitingen toe.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Voor het Compartiment geldt geen toegezegd minimumpercentage.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

We vertrouwen op de ESG-scoremethodologie van de groep Amundi. De ESG-score van de groep Amundi is gebaseerd op een eigen ESG-analysekader, dat rekening houdt met 38 algemene en sectorspecifieke criteria, waaronder governancecriteria. In de Governancedimensie beoordelen we het vermogen van een emittent om een doeltreffend corporate governance-kader te verzekeren dat garandeert dat hij zijn langetermijndoelstellingen zal behalen (bv. garantie van de waarde van de emittent op lange termijn). De in aanmerking genomen governancesubcriteria zijn: structuur van de raad van bestuur, audit en controle, bezoldiging, rechten van aandeelhouders, ethiek, fiscale praktijken en ESG-strategie.

De ESG-ratingschaal van de groep Amundi omvat zeven ratings, gaande van A tot G, waarbij A de beste en G de slechtste rating is. Ondernemingen met een G-rating worden uitgesloten van ons beleggingsuniversum.

Elk bedrijfseffect (aandelen, obligaties, single-name-derivaten, ESG-aandelen en vastrentende ETF's) vervat in beleggingsportefeuilles werd beoordeeld op goede governancepraktijken door een normatieve screening toe te passen op basis van de beginselen van het Global Compact van de VN (UN GC) met betrekking tot de geassocieerde emittent. De beoordeling wordt doorlopend uitgevoerd. Het ESG-ratingcomité van Amundi beoordeelt maandelijks lijsten van ondernemingen die de GC van de VN schenden, wat leidt tot ratingverlagingen tot G. Desinvestering van effecten met een rating verlaagd tot G wordt standaard uitgevoerd binnen 90 dagen.

Het Amundi Stewardship Policy (betrokkenheid en stemming) met betrekking tot governance vult deze benadering aan.



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

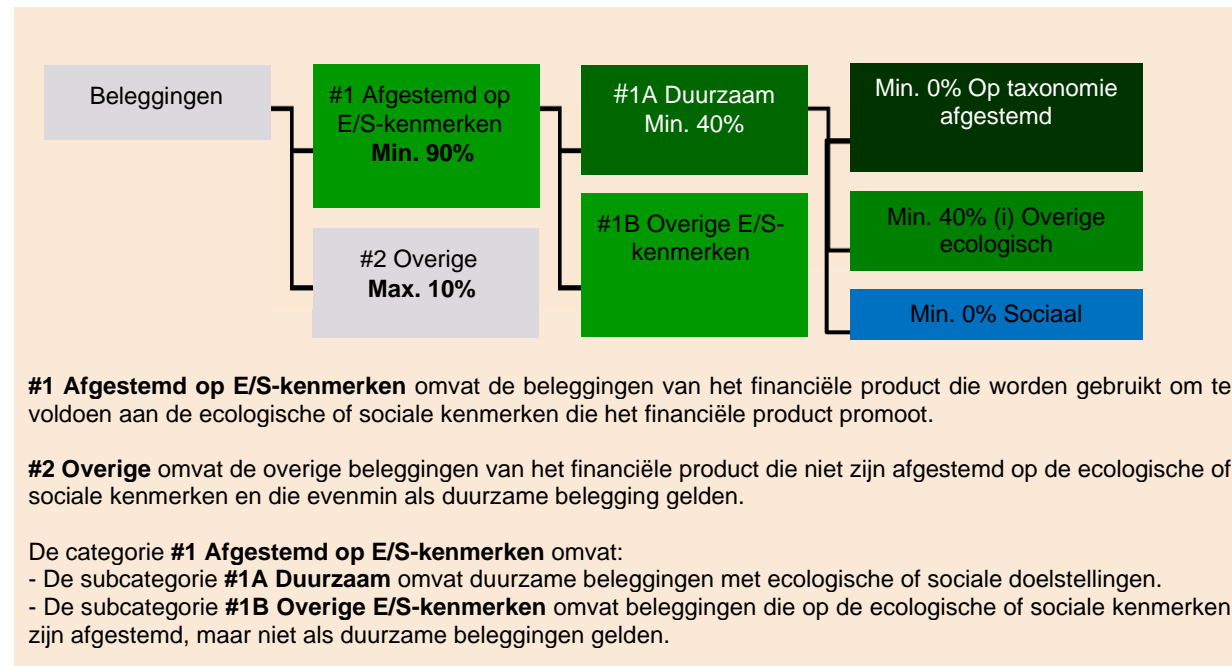
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd
- de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

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

Ten minste 90% van de effecten en instrumenten van het Compartiment zal worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die worden gepromoot in overeenstemming met de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment.

Bovendien verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 40% duurzame beleggingen te hebben zoals in de onderstaande grafiek. Beleggingen die zijn afgestemd op andere E/S-kenmerken (#1B) vertegenwoordigen het verschil tussen het werkelijke aandeel beleggingen dat is afgestemd op ecologische of sociale kenmerken (#1) en het werkelijke aandeel duurzame beleggingen (#1A). Het geplande aandeel van de andere ecologische beleggingen bedraagt minimaal 40% (i) en kan veranderen naarmate de werkelijke aandelen van op de taxonomie afgestemde en/of sociale beleggingen toenemen.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Compartiment heeft momenteel geen minimale verbintenis inzake duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossielgas

In kernenergie

Nee

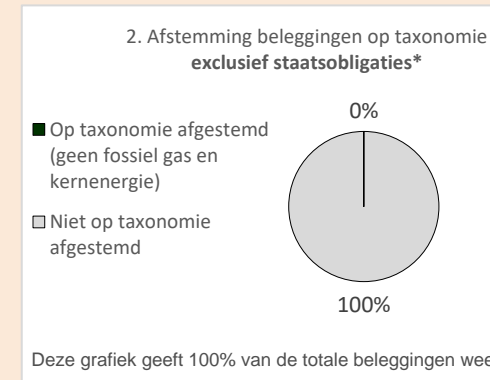
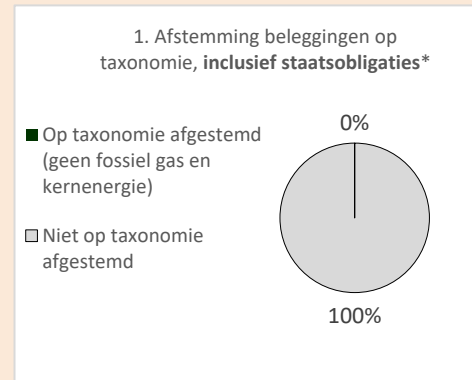
¹Activiteiten in de sectoren fossiel gas/kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide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

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossielgas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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 de broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.


De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment heeft geen minimumaandeel beleggingen in transitie- of faciliterende activiteiten


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

Het Compartiment heeft een minimale verbintenis van 40% Duurzame Beleggingen met een milieudoelstelling zonder verbintenis over de afstemming ervan op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft geen minimaal bepaald minimumaandeel.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

In "#2 Overige" zijn cash en instrumenten opgenomen met het oog op liquiditeits- en portefeuillerisicobeheer. Het kan ook ESG-effecten zonder rating omvatten waarvoor de gegevens die nodig zijn voor de meting van het behalen van ecologische of sociale kenmerken niet beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat het praktisch niet altijd haalbaar is om ESG-analyses uit te voeren op cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging, volgens dezelfde normen als voor de andere beleggingen. De ESG-berekeningsmethodologie omvat niet de effecten zonder ESG-rating, noch cash, near cash, bepaalde derivaten en bepaalde instellingen voor collectieve belegging.



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?

Dit Compartiment heeft geen specifieke index die is aangewezen als referentiebenchmark om te bepalen of dit financiële product in overeenstemming is met de ecologische of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

n.v.t.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

n.v.t.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

n.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

n.v.t.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <http://www.cpr-am.com>