

NYLI GF

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

PROSPECTUS

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

15 december 2025

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

NYLI GF (hierna 'de bevek' of 'het fonds') staat geregistreerd in de officiële lijst van instellingen voor collectieve belegging (hierna 'icb's') overeenkomstig Deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende icb's, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (hierna de 'Wet') en voldoet aan de definitie van een instelling voor collectieve belegging in effecten ('icbe').

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

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

De aandelen in de bevek zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in overeenstemming met de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act van 1933'), en de bevek is niet en zal niet geregistreerd worden in overeenstemming met de Amerikaanse Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd (hierna de 'Act van 1940'). De aandelen van de bevek mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten (inclusief grondgebieden en bezittingen van de Verenigde Staten) en mogen niet direct of indirect ten gunste komen van een Amerikaans persoon ('US Person', zoals gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act van 1933 en Rule 4.7 van de U.S. Commodity Exchange Act). Er zal de inschrijvers op aandelen van de bevek worden gevraagd schriftelijk te verklaren dat ze geen US Person zijn. Wanneer aandeelhouders een US Person worden, dienen ze dit onmiddellijk te melden aan de bevek. Aandeelhouders die een US Person worden, moeten hun aandelen overdragen aan niet-US Persons. De bevek behoudt zich het recht voor om aandelen terug te kopen die rechtstreeks of onrechtstreeks eigendom zijn of worden van een US Person of indien het bezit van de aandelen door een persoon illegaal is of de belangen van de bevek schaadt. Niettegenstaande het voorgaande behoudt de bevek zich het recht voor private plaatsingen uit te voeren bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit door de toepasselijke Amerikaanse wetgeving is toegestaan.

Bovendien moeten de desbetreffende instellingen en personen die niet in overeenstemming zijn met de FATCA-regeling ('FATCA' staat voor de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act), relevante bepalingen in de Hiring Incentives to Restore Employment Act (de 'HIRE Act'), en de uitvoeringsbepalingen van FATCA en de HIRE act, met inbegrip van de vergelijkbare bepalingen die zijn aangenomen door partnerlanden die met de Verenigde Staten een 'Intergovernmental Agreement' (intergouvernementele overeenkomst) hebben gesloten, ervan uitgaan dat zij zullen worden verplicht hun aandelen te laten terugkopen wanneer dit krachtens de FATCA-regelgeving nodig is. Overeenkomstig FATCA kan de bevek als buitenlandse financiële instelling (Foreign Financial Institution of FFI in de zin van FATCA) eisen dat alle aandeelhouders de nodige bewijsstukken van hun fiscale woonplaats leveren en alle andere gegevens die de bevek nodig acht om aan FATCA te voldoen. In dat verband heeft de bevek het recht om:

- alle belastingen of vergelijkbare heffingen in te houden die zij wettelijk verplicht is in te houden op een belegging in de bevek;
- de nodige persoonsgegevens op te vragen van aandeelhouders of uiteindelijk begunstigden van de aandelen waarover de bevek naar eigen goeddunken dient te beschikken om de wet na te leven en/of snel het bedrag te kunnen achterhalen dat ingehouden moet worden;
- deze persoonsgegevens door te geven aan fiscale of toezichthoudende autoriteit, zoals vereist door de wet of de autoriteit in kwestie;
- de betaling van dividenden of de storting van opbrengsten aan een aandeelhouder in te houden tot de bevek over voldoende informatie beschikt om het correcte in te houden bedrag te bepalen; en
- aandelen van de bevek terug te kopen die in het bezit zijn van een niet-deelnemende FFI die niet aan de eisen van FATCA voldoet.

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

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

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

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

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



Elke verwijzing in dit Prospectus naar:

- 'CHF' is een verwijzing naar de munt van de Zwitserse Confederatie;
- 'EU' is een verwijzing naar de Europese Unie;
- 'EUR' is een verwijzing naar de officiële Europese eenheidsmunt die is ingevoerd door een aantal EU-Lidstaten die deelnemen aan de Economische en Monetaire Unie;
- 'GBP' is een verwijzing naar de valuta van het Verenigd Koninkrijk van Groot-Brittannië en Noord-Ierland;
- 'Lidstaat' is een verwijzing naar een Lidstaat van de Europese Unie. Staten die partij zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte maar die geen Lidstaat van de Europese Unie zijn, worden gelijkgesteld aan Lidstaten van de Europese Unie, binnen de grenzen die in voornoemde Overeenkomst en haar bijbehorende instrumenten zijn vastgesteld;
- 'VS' is een verwijzing naar de Verenigde Staten van Amerika;
- 'USD' is een verwijzing naar de valuta van de Verenigde Staten van Amerika;
- 'U.S. Person' heeft dezelfde betekenis als gedefinieerd in Regulation S van de Securities Act van 1933.
- 'Werkdag' verwijst naar elke volledige bankwerkdag. Om verwarring te vermijden: 24 december wordt niet beschouwd als een Werkdag.

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

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

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



Inhoudsopgave

1.	Managing and administrative bodies for the SICAV	5
2.	General description of the SICAV	6
3.	Management and administration.....	8
4.	The Depositary	11
5.	Investment objectives	12
6.	Investment policy.....	12
7.	Investment restrictions.....	16
8.	Risk factors	21
9.	Risk Management	24
10.	The shares	25
11.	Listing of shares	25
12.	Issue of shares and subscription and payment procedures.....	25
13.	Conversion of shares.....	27
14.	Redemption of shares	27
15.	Market Timing and Late Trading.....	28
16.	The fight against money laundering and the financing of terrorism.....	28
17.	Net asset value.....	29
18.	Temporary suspension of the calculation of the net asset value and of the issue, redemption and conversion of shares	32
19.	Allocation of income	33
20.	Separation of the liabilities of the sub-funds.....	34
21.	Taxation	34
22.	General meetings of shareholders	35
23.	Closure, merger and demerger of a sub-fund, class or type of share – Liquidation of the SICAV	35
24.	Fees and charges.....	37
25.	Information to shareholders	38
26.	Processing of personal data	39
	NYLI GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	43
	NYLI GF AUSBIL Global Small Cap.....	47
	NYLI GF US High Yield Corporate Bonds	50
	Appendix II – SFDR Annexes	55



1. Beheers- en bestuursorganen van de bevek

Raad van bestuur van de bevek

- Voorzitter van de raad van bestuur van de bevek: Mevr. **Morgan Glaser**, Director of International Business Planning & Coordination of New York Life Investment Management LLC
- Leden van de raad van bestuur van de bevek:
 - Mw. **Annemarie Arens**, Independent Director
 - Dhr. **Koen Van De Maele**, Global Head of Investment Solutions, Candriam
 - Dhr. **Tanguy de Villenfagne**, Advisor to the Group Strategic Committee, Candriam
 - Dhr. **Renato Guerriero**, Deputy C.E.O, Candriam
 - Dhr. **Francis Harte**, Senior Managing Director, Chief Financial Officer & Treasurer of New York Life Investment, Member of the Board of Directors of Candriam

Maatschappelijke zetel: 5 Allée Scheffer – L-2520 Luxembourg

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

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

- Voorzitter van de raad van bestuur van de Beheermaatschappij: Dhr. Naïm **Abou-Jaoudé**, Chairman and Chief Executive Officer of New York Life investment Management Holdings LLC and New York Life investment Management LLC,
- Leden van de raad van bestuur van de Beheermaatschappij:
 - Dhr. **Renato Guerriero**, Deputy Chief Executive Officer - Global Development & Distribution, Candriam
 - Dhr. **Vincent Hamelink**, Chief Executive Officer, Candriam
 - Dhr. **Francis M. Harte**, Senior Managing Director, Chief Financial Officer & Treasurer, New York Life Investment Management Holdings LLC, Senior Vice President, New York Life Insurance Company
 - Dhr. **Alain Karaoglan**, Executive Vice President and Head of Strategic Businesses of New York Life Insurance Company
 - Mevr. **Melissa Kuan**, Managing Director and Head of Strategy & Business Development of New York Life Investment Management
 - Dhr. **Jean-Yves Maldague**, Managing Director, Candriam
 - Dhr. **Anthony Malloy**, Executive Vice President & Chief Investment Officer, New York Life Insurance Company and Chief Executive Officer, NYL Investors LLC
 - Mevr. **Alison Micucci**, Chief Executive Officer, MacKay Shields LLC
- Voorzitter van het Directiecomité: Dhr. **Jean-Yves Maldague**, Managing Director, Candriam
- Leden van het Directiecomité:
 - Mevr. **Justine Barrielle**, Member of the Board of Management
 - Dhr. **Olivier Corby**, Member of the Board of Management
 - Dhr. **Fabrice Cuchet**, Member of the Board of Management
 - Mevr. **Nadège Dufossé**, Member of the Board of Management
 - Dhr. **Nicolas Forest**, Member of the Board of Management
 - Dhr. **Renato Guerriero**, Member of the Board of Management
 - Dhr. **Vincent Hamelink**, Member of the Board of Management

Portefeuillebeheerders

- MacKay Shields LLC, 299 Park Avenue, 32nd Floor, New York, NY 10171, Verenigde Staten
- Ausbil Investment Management Limited, Grosvenor Place, Level 27, 225 George Street, Sydney, NSW 2000

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

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

Erkend bedrijfsrevisor: PricewaterhouseCoopers Assurance, 2 rue Gerhard Mercator, L – 2182 Luxembourg



2. Algemene beschrijving van de bevek

NYLI GF (hierna 'de bevek') is een naamloze vennootschap ('*société anonyme*') naar Luxemburgs recht die overeenstemt met een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (bevek of 'sicav' in het Frans) in de zin van de Wet.

De bevek werd op 30 juni 2015 opgericht – door middel van een akte verleden voor de in Luxemburg gevestigde notaris Henri Hellinckx die op 15 juli 2015 in het *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (het 'Mémorial') werd gepubliceerd – voor onbepaalde tijd met ingang van de datum van oprichting. De bevek is in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ingeschreven onder het nummer B-198176.

De statuten werden voor het laatst gewijzigd op XX juli 2025 en de desbetreffende wijzigingen werden in het *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ('RESA') gepubliceerd. De gecoördineerde statuten werden neergelegd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister.

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

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

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

De volgende deelfonds zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

- AUSBIL Global Essential Infrastructure
- AUSBIL Global Small Cap
- US High Yield Corporate Bonds

De raad van bestuur kan beslissen om aandelen uit te geven in verschillende klassen (elk een 'aandelenklasse') waarvan de activa gezamenlijk worden belegd conform het specifieke beleggingsbeleid van het betrokken deelfonds. De raad van bestuur kan van tijd tot tijd aandelenklassen creëren die mogelijk andere voorwaarden en kenmerken hebben, zoals een specifieke kostenstructuur, referentievaluatie of categorie van beleggers of een specifiek uitkeringsbeleid, afdekkingbeleid of land van verkoop of andere specifieke kenmerken.

Bovendien kan een valuta-afdekkingproces worden toegepast op de aandelenklassen, zoals nader toegelicht in de technische fiches van de deelfonds:

- Aandelenklassen waarvan de referentiemunt wordt afgedekt:

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

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

- Aandelenklassen waarvan de activa worden afgedekt:

Deze afgedekte aandelenklassen streven ernaar het effect te verminderen van de wisselkoersschommelingen tussen de munt waarin de beleggingen van het deelfonds zijn uitgedrukt en de munt waarin de afgedekte klasse is uitgedrukt. Dit soort risicodekking herkent men aan het achtervoegsel AH dat wordt toegevoegd aan de naam van de klasse.

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

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

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



De hieronder beschreven aandelenklassen kunnen beschikbaar zijn als kapitalisatieaandelen en/of uitkeringsaandelen, zoals beschreven in de technische fiches bij dit Prospectus (de 'technische fiches'):

- De aandelenklasse **B** is alleen beschikbaar voor bepaalde distributeurs uit de banksector die door de Beheermaatschappij zijn goedgekeurd.
- De klasse **BF** is voorbehouden voor feeder-icb's naar Belgisch recht die goedgekeurd zijn door de Beheermaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.
- De aandelenklasse **C** is beschikbaar voor zowel natuurlijke personen als rechtspersonen.
- De aandelenklasse **I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.
- De aandelenklasse **PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die inschrijven op aandelen voor het deelfonds een kritieke omvang heeft bereikt qua activa onder beheer.
De minimale inleg bedraagt 1.000.000 USD of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
De aandelenklasse blijft open voor inschrijvingen tot een van de volgende gebeurtenissen zich voordoet:
 - (i) een bepaalde door de raad van bestuur gedefinieerde tijdsperiode is verstreken,
 - (ii) het deelfonds heeft een kritieke omvang bereikt in termen van activa onder beheer zoals bepaald door de raad van bestuur, of
 - (iii) de raad van bestuur beslist om legitieme redenen om de Aandelenklasse niet meer aan te bieden.De raad van bestuur kan de PI-aandelenklassen desgewenst heropenen zonder voorafgaande kennisgeving aan de aandeelhouders.
- De aandelenklasse **R** is voorbehouden aan die financiële tussenpersonen (onder meer distributeurs en platformaanbieders) die:
 - (i) een afzonderlijke overeenkomst hebben met hun klanten voor het verstrekken van beleggingsdiensten met betrekking tot het deelfonds
 - en
 - (ii) uit hoofde van de toepasselijke wet- en regelgeving of overeenkomsten met hun klanten geen vergoedingen, provisies of geldelijke voordelen van de beheermaatschappij mogen aanvaarden en behouden, in het kader van de voornoemde beleggingsdiensten.
- De aandelenklasse **S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheermaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De aandelenklasse **V** is voorbehouden aan institutionele beleggers met een minimale eerste inleg van 20.000.000 USD of het equivalent in een andere munt voor klassen die in een andere munt luiden. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
- De aandelenklasse **Z** is voorbehouden aan:
 - Institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheermaatschappij. Aangezien het portefeuillebeheer voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerprovisie worden geheven op de activa van deze klasse.
 - Icb's die goedgekeurd zijn door de Beheermaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.
- De aandelenklasse **ZF** is voorbehouden aan feeder-icb's die goedgekeurd zijn door de Beheermaatschappij en beheerd worden door een entiteit van de Candriam-groep.

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

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

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



De raad van bestuur kan van tijd tot tijd besluiten om extra deelfondsen en/of aandelenklassen van een bestaand deelfonds aan te bieden. In dat geval zal het Prospectus worden gewijzigd en bijgewerkt met gedetailleerde informatie over het nieuwe deelfonds en/of de nieuwe aandelenklasse.

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

3. Management en bestuur

3.1. Raad van bestuur

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

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

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

3.2. Domicilie

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

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

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

3.3. Beheermaatschappij

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

Candriam is een dochteronderneming van Candriam Group, een entiteit van de groep New York Life Insurance Company. De vennootschap is bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ingeschreven onder het nummer B 37.647 en haar statuten werden voor het laatst gewijzigd op 17 juni 2022; de betrokken wijzigingen werden in het Mémorial gepubliceerd.

Candriam is bij de Luxemburgse toezichthouder geregistreerd overeenkomstig Hoofdstuk 15 van de Wet, en is bevoegd om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van beleggingsportefeuilles en beleggingsadviseur. Het boekjaar Candriam Luxembourg eindigt op 31 december van elk jaar.

3.3.1. Taken en verantwoordelijkheden

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

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

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

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



3.3.1.1. Portefeuillebeheerder

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

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

Krachtens de voorwaarden van een delegatieovereenkomst, die door elk van de partijen kan worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden, heeft de Beheermaatschappij (i) de portefeuillebeheertaken en (ii) de uitoefening van stemrechten die verbonden zijn aan de effecten waaruit de activa van het deelfonds **US High Yield Corporate Bonds** bestaan onder haar toezicht en verantwoordelijkheid en op eigen kosten gedelegeerd aan **MacKay Shields LLC** ('MacKay Shields'), met maatschappelijke zetel te 299 Park Avenue, 32nd Floor, New York, NY 10171, Verenigde Staten.

MacKay Shields is een portefeuillebeheerder die zich vooral toelegt op vastrentende producten en gespecialiseerd is in op inkomsten gerichte beleggingsstrategieën. MacKay Shields werd in 1938 opgericht als een economisch consultancybedrijf en werd officieel erkend als beleggingsadviseur in april 1969. In 1984 werd MacKay Shields overgenomen door NYLIC. Vandaag is MacKay Shields voor 100% in handen van NYL Investments Holdings.

Krachtens de voorwaarden van een delegatieovereenkomst, die door elk van de partijen kan worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden, heeft de Beheermaatschappij (i) de portefeuillebeheertaken en (ii) de uitoefening van stemrechten die verbonden zijn aan de effecten waaruit de activa van de deelfondsen **AUSBIL Global Essential Infrastructure** en **AUSBIL Global Small Cap** bestaan onder haar toezicht en verantwoordelijkheid en op eigen kosten gedelegeerd aan Ausbil Investment Management Limited, met maatschappelijke zetel te Grosvenor Place, Level 27, 225 George Street, Sydney, NSW 2000, Australië.

Ausbil Investment Management Limited is een niet-beursgenoteerde Australische besloten vennootschap die is opgericht in 1997 en die beschikt over een Australische vergunning voor financiële diensten onder het nr. 229722, verleend door de Australische *Securities and Investments Commission*. Sinds 3 februari 2014 is het bedrijf een dochteronderneming van New York Life Investment Management Global Holdings s.à.r.l., een entiteit van de New York Life Insurance Company Group.

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

3.3.1.2. Centrale administratie

De centrale administratie bestaat hoofdzakelijk uit de volgende drie functies, in overeenstemming met de bepalingen van CSSF-rondzendbrief 22/811:

- De functie berekening van de NIW en boekhouding ("Administratief Agent");
- De functie van registerhouder ("Transferagent");
- De functie communicatie met de cliënt.

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

De functie communicatie met de cliënt wordt verzorgd door CACEIS Bank, Luxembourg Branch, in voorkomend geval in samenwerking met de Beheermaatschappij, rechtstreeks en/of via een van haar filialen.

De Overeenkomst inzake Centrale Administratie is aangegaan voor onbepaalde tijd en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch opereert als de Luxemburgse vestiging van CACEIS Bank, een naamloze vennootschap naar Frans recht, met maatschappelijke zetel te 89-91, rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Frankrijk, handelsregisternummer Parijs 692 024 722. Het gaat om een erkende kredietinstelling die onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de Franse toezichthouder, de *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* (ACPR). De instelling heeft tevens een vergunning om bankactiviteiten en de activiteiten van centraal administratiekantoor uit te oefenen in Luxemburg via haar Luxemburgs filiaal.

De functie van Administratief Agent omvat onder meer de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel van elk deelfonds en/of elke aandelenklasse, in voorkomend geval, het beheer van de rekeningen, het opstellen van (half)jaarverslagen en de uitvoering van werkzaamheden in zijn hoedanigheid van Administratief Agent.

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

In deze hoedanigheid is de Transferagent tevens verantwoordelijk voor de handhaving van de maatregelen in de strijd tegen het witwassen van geld conform de Luxemburgse regelgeving inzake het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering.



CACEIS Bank, Luxembourg Branch is bevoegd om de benodigde documenten op te vragen waarmee beleggers geïdentificeerd kunnen worden.

De functie communicatie met de cliënt omvat onder meer de behandeling van vertrouwelijke mededelingen en de bezorging van vertrouwelijke documenten aan beleggers.

CACEIS Bank, Luxembourg Branch kan met het oog op de uitvoering van haar activiteiten operationele en IT-functies die verband houden met haar activiteiten als administratiekantoor van ICB's, in het bijzonder als registerhouder en transferagent, activiteiten die diensten voor aandeelhouders en beleggers inhouden, uitbesteden aan andere entiteiten van de CACEIS Groep, gevestigd in Europa of in derde landen, met name in het Verenigd Koninkrijk, Canada en Maleisië. In dat verband dient CACEIS Bank, Luxembourg Branch mogelijk gegevens te verstrekken aan de outsourcingpartner over de belegger, zoals zijn/haar naam, adres, geboorteplaats en -datum, nationaliteit, domicilie, fiscaal identificatienummer, identiteitskaartnummer (in geval van rechtspersonen: naam, oprichtingsdatum, maatschappelijke zetel, rechtsvorm, registratienummers in het handelsregister en/of bij de fiscale autoriteiten en personen die een band hebben met de rechtspersoon zoals beleggers, uiteindelijke begunstigen en vertegenwoordigers) enz. Overeenkomstig de Luxemburgse wet, moet CACEIS Bank, Luxembourg Branch een zekere mate aan informatie verstrekken over de uitbestede activiteiten aan het fonds, dat deze informatie op zijn beurt dan meedeelt aan de beleggers. Het fonds zal alle wijzigingen van materieel belang in de verstrekte informatie in deze paragraaf meedelen aan de beleggers voordat ze worden geïmplementeerd. De lijst met landen waar de CACEIS Groep is gevestigd, is beschikbaar op de website www.caceis.com. Deze lijst kan na verloop van tijd veranderen.

3.3.1.3. Verkoop

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

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

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

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

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

3.3.2. Beloningsbeleid

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

Het Beloningsbeleid is in overeenstemming met en bevordert een verstandig en doeltreffend beheer van de risico's, met inbegrip van de duurzaamheidsrisico's, en tracht te vermijden dat er risico's genomen worden die niet in overeenstemming zijn met de risicoprofielen en met de statuten van de bevek. Candriam heeft beleidslijnen opgesteld die verantwoord gedrag van het personeel aanmoedigen en die rekening houden met de impact op het gebied van duurzaamheid.

Het Beloningsbeleid is afgestemd op de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheermaatschappij, van de bevek en van de beleggers in de bevek, en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden;

De beloningsstructuur van Candriam houdt rekening met de risico's bij het evalueren van prestaties. De evaluatie van de prestaties wordt gespreid over een periode van meerdere jaren waarbij de minimaal aanbevolen beleggingstermijn voor de aandeelhouders van de bevek in acht genomen wordt, zodat deze evaluatie gebaseerd is op de langetermijnresultaten van de bevek en de overeenkomstige beleggingsrisico's, en zodat de feitelijke uitbetaling van de componenten van de vergoeding die van deze resultaten afhangen over dezelfde periode gespreid wordt.

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

Daarom maakt het Beloningsbeleid dat er een goed evenwicht is tussen de vaste en variabele componenten van de totale beloning. De vaste component vertegenwoordigt altijd een voldoende groot deel van de totale vergoeding. Het beleid voor de variabele componenten van de vergoeding is voldoende flexibel en voorziet met name de optie om geen variabele component uit te keren.



Meer informatie over het actuele Beloningsbeleid, met inbegrip van de samenstelling van de beloningscommissie of het remuneratiecomité en een beschrijving van de manier waarop de vergoedingen en voordelen berekend worden en hoe dit beleid rekening houdt met de risico's en impact op het gebied van duurzaamheid, is beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij via de link (document 'Candriam Beloningsbeleid'):

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

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

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

4. De Bewaarder

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

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

Krachtens de toepasselijke regelgeving staat de Bewaarder in voor:

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

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

In overeenstemming met Richtlijn 2009/65/EG mag de Bewaarder in bepaalde omstandigheden, de activa waarvoor hij bewaarnemings- en registratiefuncties uitvoert geheel of gedeeltelijk toevertrouwen aan correspondenten of derde bewaarders die van tijd tot tijd aangeduid worden ('Delegatie'). De delegatie laat de aansprakelijkheid van de Bewaarder geheel onverlet, tenzij anders bepaald maar uitsluitend binnen de toegestane limieten van de Wet.

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

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

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

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

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



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

5. Beleggingsdoelstellingen

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

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

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

6. Beleggingsbeleid

6.1. De beleggingen van de verschillende deelfondsen van de bevek mogen alleen bestaan uit een of meer van het volgende:

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

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

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



- de uitoefening van aan de betrokken aandelen verbonden stemrechten wordt opgeschort zolang het betrokken deelfonds die aandelen in zijn bezit heeft, zonder afbreuk te doen aan de juiste verwerking in de boekhouding en de tussentijdse verslagen; en
 - in ieder geval, zolang de bevek deze aandelen in zijn bezit heeft, hun waarde niet in aanmerking wordt genomen bij de berekening van de nettoactiva van de bevek om te verifiëren of het door de Wet opgelegde minimale activaniveau wordt gehaald.
- f) deposito's bij een kredietinstelling die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd en die binnen een termijn van ten hoogste 12 maanden vervallen, mits de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling gevestigd is in een Lidstaat of, als dat niet het geval is, mits de kredietinstelling onderworpen is aan prudentiële regels die de CSSF beschouwt als gelijkwaardig aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die worden verhandeld op een gereguleerde markt van het type als bedoeld onder (b), (c) of (d) hierboven, of financiële derivaten die onderhands worden verhandeld ('OTC-derivaten'), mits:
- de onderliggende waarde bestaat uit de instrumenten waarnaar verwezen wordt in dit punt 6.1, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin het deelfonds overeenkomstig zijn beleggingsdoelstellingen mag beleggen;
 - de tegenpartijen bij OTC-derivatentransacties instellingen zijn die onder prudentieel toezicht staan en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn toegestaan;
 - de OTC-derivaten dagelijks betrouwbaar en verifieerbaar worden gewaardeerd en op initiatief van de bevek te allen tijde tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door middel van een compenserende transactie.

Aanvullende informatie met betrekking tot bepaalde instrumenten:

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

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

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

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

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



- 6.2.** Een deelfonds mag op bijkomstige wijze liquide middelen aanhouden, en dit tot 20% van de nettoactiva.
- 6.3.** De bevek mag roerende of onroerende goederen verwerven die essentieel zijn voor de directe uitoefening van zijn activiteiten.
- 6.4. Toepassing van sociale, bestuurs- en milieunormen (ESG)**

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

- Deelfonds dat duurzame beleggingen tot doel heeft (art. 9 van de SFDR-Verordening);
- Deelfonds dat, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoot (art. 8 van de SFDR-Verordening);
- Ander deelfonds dat geen duurzame beleggingen tot doel heeft en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoot.

Informatie over duurzaamheidsindicatoren, negatieve effecten op duurzaamheid, het promoten van ecologische of sociale kenmerken en duurzame beleggingsdoelstellingen is beschikbaar in de speciale bijlage bij het Prospectus voor elk deelfonds in kwestie ('de SFDR-bijlage'). Voorts is er ook informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de financiële verslagen van de bevek.

6.5 Afstemming op de Taxonomie

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

De Verordening legt in dat verband zes milieudoelstellingen vast:

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

In dit stadium kunnen de deelfondsen nog geen minimaal afstemmingspercentage garanderen. Hun minimale afstemmingspercentage moet daarom als nihil beschouwd worden.

Voor de deelfondsen die onder andere ecologische en sociale kenmerken promoten is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" 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.

Voor de deelfondsen die niet tot doel hebben om duurzaam te beleggen en niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken promoten, houden de onderliggende beleggingen van dit financiële product geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Die deelfondsen moeten bijgevolg geen informatie over hun afstemming op de Taxonomie publiceren.

6.6 Technieken voor goed portefeuillebeheer

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

6.6.1. Effectenleningen

De bevek mag geen effecten uitleenen.

6.6.2. Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten

a) Omgekeerde terugkoopovereenkomsten

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



andere effecten die het deelfonds in portefeuille heeft, volledig voldoen aan de beleggingsbeperkingen van het deelfonds.

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde terugkoopovereenkomsten en de tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in circulaire 08/356 van de CSSF en de voorwaarden van clause 7.10 van dit Prospectus.

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

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

b) Terugkoopovereenkomsten

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

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de terugkoopovereenkomsten en de tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in circulaire 08/356 van de CSSF en de voorwaarden van clause 7.10 van dit Prospectus.

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

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

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

6.6.3. Verbonden risico's en risicobeperkende maatregelen

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

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

ii) Financiële zekerheden: Zie punt 7.10 'Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer'.

iii) Beperkingen op de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden: Zie punt 7.10 'Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer'.

iii) Maatregelen ter beperking van het risico op belangenconflicten
Om het risico op belangenconflicten te beperken, past de Beheermaatschappij een procedure voor de selectie en controle van tegenpartijen toe, met behulp van comités die door het risicomanagementteam zijn opgericht. Daarnaast is de vergoeding van transacties met deze tegenpartijen marktconform om eventuele belangenconflicten te vermijden.

iv) Vergoedingsbeleid voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Inkomsten uit omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden volledig uitgekeerd aan het deelfonds.

v) Vergoedingsbeleid voor terugkoopovereenkomsten

Deze activiteit genereert geen inkomsten.

6.6.4. Periodieke verslaggeving

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



7. Beleggingsbeperkingen

7.1. a) Het is een deelfonds niet toegestaan:

- meer dan 10% van zijn activa te beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan die waarnaar in punt 6.1 wordt verwezen,
- edelmetalen of certificaten die edelmetalen metalen vertegenwoordigen te verwerven.

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

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

Het tegenpartijrisico dat een deelfonds loopt bij een OTC-derivatentransactie of technieken voor efficiënt portefeuillebeheer mag niet groter zijn dan 10% van zijn activa wanneer de tegenpartij een van de in punt 6.1. (f) genoemde kredietinstellingen is of 5% van zijn activa in andere gevallen.

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

De bevek mag partij zijn bij overeenkomsten op grond waarvan financiële zekerheden kunnen worden toegekend onder de voorwaarden die in punt 7.10 zijn beschreven.

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

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

Niettegenstaande de individuele limieten die zijn vastgesteld in punt 7.1. (a) hierboven, mag een deelfonds de volgende beleggingen niet combineren indien dat ertoe zou leiden dat meer dan 20% van zijn activa in een en dezelfde entiteit belegd is:

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

- c) De in punt 7.1 (a) hierboven gespecificeerde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot maximaal 35% indien de effecten en geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een van zijn lokale overheden, een niet-EU-lidstaat of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer Lidstaten behoren.

- d) De in punt 7.1 (a) hierboven gespecificeerde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot maximaal 25% in geval van bepaalde obligaties die zijn uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel in een Lidstaat gevestigd is en die wettelijk onderworpen is aan bijzonder toezicht door de overheidsinstanties ter bescherming van obligatiehouders. Met name moeten de uit de emissie van die obligaties voortvloeiende bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die gedurende de looptijd van de obligaties de uit de obligaties voortvloeiende vorderingen dekken en die, ingeval de emittent failliet gaat, bij voorrang zouden worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente.

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

- e) De effecten en geldmarktinstrumenten waarnaar verwezen wordt in punt 7.1. (c) en (d) hierboven worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de limiet van 40% waarnaar verwezen wordt in punt 7.1. (b).

De limieten die zijn vastgesteld in punt 7.1. (a), (b), (c) en (d) mogen niet worden gecombineerd: bijgevolg mogen beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door een en dezelfde entiteit zijn uitgegeven, of



beleggingen in deposito's bij of derivaten met diezelfde entiteit, in overeenstemming met punt 7.1. (a), (b), (c) en (d), in totaal niet groter zijn dan 35% van de activa van het deelfonds.

Ondernemingen die in dezelfde groep worden opgenomen voor de opstelling van een geconsolideerde jaarrekening, zoals gedefinieerd in overeenstemming met Richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden als een enkele entiteit beschouwd voor de berekening van de limieten die in dit punt 7.1 zijn vastgesteld.

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

- 7.2. Bij wijze van uitzondering op de in punt 7.1 gespecificeerde beperkingen, mogen deelfondsen waarvan het beleggingsbeleid erin bestaat een aandelen- of obligatie-index (hierna de 'Referentie-index') te repliceren de limieten optrekken tot maximaal 20% voor beleggingen in aandelen en/of obligaties die door een en dezelfde entiteit zijn uitgegeven, mits:

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

De hierboven genoemde limiet van 20% wordt opgetrokken tot 35% indien dat gerechtvaardigd blijkt wegens uitzonderlijke omstandigheden op de markten, met name op gereguleerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten sterk overheersen. Beleggen tot die limiet is alleen toegestaan voor een enkele emittent.

- 7.3. **Bij wijze van uitzondering op de in punt 7.1 hierboven gespecificeerde beperkingen mag elk deelfonds tot 100% van zijn nettoactiva beleggen, volgens het beginsel van risicospreiding, in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, een van zijn lokale overheden, een lidstaat van de OESO of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer Lidstaten van de EU behoren. Als een deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten die behoren tot minstens 6 verschillende emissies aan te houden, maar effecten die tot dezelfde emissie behoren, mogen niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de nettoactiva vertegenwoordigen.**

- 7.4. a) Een deelfonds mag rechten van deelneming in de icbe's en/of andere icb's die vermeld zijn in punt 6.1. (a) verwerven mits het niet meer dan 20% van zijn activa belegt in een en dezelfde ICBE of andere ICB. Voor de toepassing van deze beleggingslimiet wordt elk deelfonds van een icb met meerdere deelfondsen beschouwd als een afzonderlijke emittent, mits het beginsel van de scheiding van de passiva van de verschillende deelfondsen met betrekking tot derden is gewaarborgd.
- b) Beleggingen in rechten van deelneming in andere icb's dan icbe's mogen in totaal niet groter zijn dan 30% van de activa van een icbe. Indien een deelfonds rechten van deelneming in icbe's en/of andere icb's heeft verworven, worden de activa van die icbe's of andere icb's niet samengeteld bij de berekening van de limieten die in punt 1 hierboven zijn vastgesteld.
- c) Indien een deelfonds belegt in de rechten van deelneming van een ander deelfonds van de bevek of in rechten van deelneming in andere icbe's en/of andere icb's die rechtstreeks of door machtiging worden beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere onderneming waarmee de Beheermaatschappij verbonden is via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of via een significante directe of indirecte deelneming, mag de Beheermaatschappij of de andere onderneming geen inschrijvings- of terugkoopkosten in rekening brengen voor de belegging van het deelfonds in de rechten van deelneming in die andere icbe's en/of andere icb's. Op dezelfde wijze brengen deze onderliggende ICBE's of andere ICB's geen beheerprovisies in rekening op deze belegging.

- 7.5. a) Het aantal aandelen met stemrecht die de bevek verwerft, mag niet zo groot zijn dat de bevek daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het management van een emittent.

- b) De bevek mag niet meer verwerven dan:

- 10% van de aandelen zonder stemrecht van een en dezelfde emittent,
- 10% van de schuldinstrumenten van een en dezelfde emittent,
- 10% van de geldmarktinstrumenten van een en dezelfde emittent,
- 25% van de rechten van deelneming in een en dezelfde ICBE of andere ICB.

De limieten die zijn vastgesteld in het tweede, derde en vierde streepje van punt 7.5. (b) mogen op het moment van verwerving buiten beschouwing worden gelaten indien het brutobedrag van de obligaties of geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, op dat moment niet kan worden berekend.

- c) De vastgelegde limieten in de punten 7.5. (a) en (b) zijn niet van toepassing op:

- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat of door een van zijn lokale overheden;
- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een niet-EU-lidstaat;
- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer Lidstaten behoren;



- aandelen in het kapitaal van een vennootschap die is opgericht in een niet-Lidstaat en die haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten die hun maatschappelijke zetel in die staat hebben, indien die participatie overeenkomstig de wetgeving van die staat de enige manier is waarop de bevek, voor elk deelfonds, kan beleggen in de effecten van emittenten van die staat en mits het beleggingsbeleid van de vennootschap voldoet aan de voorschriften met betrekking tot risicospreiding en aan de beperkingen met betrekking tot zeggenschap die daarin zijn vastgesteld;
- aandelen in het kapitaal van dochterondernemingen die actief zijn op het gebied van beheer, advies of verkoop in het land/de staat waar de dochteronderneming is gevestigd, met betrekking tot de terugkoop van de aandelen op verzoek van de aandeelhouder(s), uitsluitend voor zijn/hun rekening.

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

b) In afwijking van punt (a):

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

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

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

b) Punt (a) belet de deelfondsen niet om niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten als bedoeld in punt 6.1. (a), (g) en (h) te verwerven.

7.8. Een deelfonds mag effecten en geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten als bedoeld in punt 6.1 (a), (g) en (h) niet short verkopen.

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

Indien zij ervoor zorgen dat het beginsel van risicospreiding wordt gevolgd, mogen nieuw goedgekeurde deelfondsen afwijken van de bepalingen in de punten 7.1, 7.2, 7.3 en 7.4 gedurende een periode van zes maanden na hun datum van goedkeuring.

b) Indien de in punt 7 bedoelde limieten onopzettelijk worden overschreden door het deelfonds of als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten, zal het deelfonds er in zijn verkooptransacties in de eerste plaats naar streven om deze situatie recht te zetten in het belang van de aandeelhouders.

c) In de maand die voorafgaat aan een transactie tot sluiting, opheffing, vereffening of splitsing en in de dertig dagen voorafgaand aan een samenvoeging van deelfondsen, mag er worden afgeweken van het beleggingsbeleid van de deelfondsen waarop die transacties betrekking hebben, zoals aangegeven in de technische fiches.

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

a) Algemene criteria

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

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



gelijkwaardig wordt beschouwd door de Beheermaatschappij). Als het deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten die behoren tot minstens zes verschillende emissies aan te houden, waarbij effecten die tot dezelfde emissie behoren, niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de nettoactiva mogen vertegenwoordigen.

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

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

b) Toegelaten financiële zekerheden

- contanten in de referentievaluta van een van de OESO-landen;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die van een van de ratingbureaus minstens de rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen) uitgegeven door een overheidsemittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 30 jaar bedraagt;
- schuldinstrumenten van goede kwaliteit (die van een van de ratingbureaus minstens de rating **BBB-/Baa3 of gelijkwaardig** hebben gekregen) uitgegeven door een private emittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 15 jaar bedraagt;
- aandelen die genoteerd staan of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een Lidstaat van de Europese Unie of op een effectenbeurs van een OESO-lidstaat mits deze aandelen in een belangrijke index zijn opgenomen;
- aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die voldoende liquiditeit bieden en beleggen in geldmarktinstrumenten, hoogwaardige obligaties of aandelen die aan de hierboven genoemde voorwaarden voldoen.

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

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

c) Hoogte van financiële zekerheden

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

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

Specifiek voor effectenuitleentransacties moeten de financiële zekerheden minstens 100% van de waarde van de uitgeleende effecten bedragen.

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

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

- Bij financiële OTC-transacties kunnen sommige deelfondsen transacties afdekken door margestortingen in contanten op te vragen in de valuta van het deelfonds, met inachtneming van de in punt 7.1 van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.



d) Haircutbeleid

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

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

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

e) Beperkingen op de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden

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

In contanten ontvangen financiële zekerheden mogen uitsluitend worden geplaatst bij de entiteiten die voldoen aan de criteria vermeld in punt 6.1. (f) van het Prospectus, belegd in staatsobligaties van goede kwaliteit, gebruikt voor te allen tijde herroepbare terugkoopovereenkomsten en/of belegd in kortlopende geldmarktfondsen, met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria.

Hoewel belegd wordt in activa met een lage risicograad, kunnen de beleggingen een beperkt financieel risico inhouden.

f) Bewaarneming van zekerheden

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

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

g) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

h) Periodieke verslaggeving

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

7.11. **Waardering**

a) Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (repo's)

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

b) Zekerheden

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

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

8. Risico's

De deelfonds van de bevek kunnen blootgesteld zijn aan verschillende risico's, afhankelijk van hun beleggingsbeleid. De belangrijkste risico's waaraan de deelfonds kunnen zijn blootgesteld, zijn hieronder beschreven. In de onderstaande risicobeschrijvingen wordt echter geen aanspraak op volledigheid gemaakt. Geïnteresseerde beleggers moeten in de eerste plaats kennisnemen van dit Prospectus in zijn geheel en in de tweede plaats van het deel "*Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?*" in het essentiële-informatiedocument. Ook wordt aanbevolen dat beleggers hun professionele adviseurs raadplegen alvorens te beleggen. Daarnaast worden in elke technische fiche de niet-marginale risico's vermeld waaraan het betreffende deelfonds kan zijn blootgesteld.

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

- **Risico van verlies van kapitaal:** er is geen garantie voor beleggers wat het belegde kapitaal betreft, en de kans bestaat dat de beleggers niet het volledige belegde bedrag terugkrijgen.
- **Liquiditeitsrisico:** is het risico dat een positie in de portefeuille van een deelfonds niet tegen beperkte kosten binnen een voldoende kort tijdsbestek kan worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten, waardoor het vermogen van het deelfonds om te allen tijde te voldoen aan zijn verplichtingen om op verzoek van beleggers hun aandelen terug te kopen in gevaar komt. Op bepaalde markten (met name obligaties van opkomende landen, hoogrentende obligaties en aandelen van bedrijven met een lage marktkapitalisatie) kunnen minder gunstige marktomstandigheden de noteringsmarges doen toenemen, wat gevolgen kan hebben voor de intrinsieke waarde wanneer activa worden gekocht of verkocht. Bovendien kunnen de effecten moeilijk verhandelbaar worden in geval van een crisis op deze markten.
- **Renterisico:** een verandering in de rentevoeten, met name als gevolg van inflatie, kan een risico op verliezen met zich meebrengen en de intrinsieke waarde van het deelfonds doen dalen (in het bijzonder in het geval van een rentestijging als het deelfonds een positieve rentegevoeligheid heeft en in het geval van een rentedaling als het deelfonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen. Een verandering in de inflatie, met andere woorden een algemene stijging of daling van de kosten van levensonderhoud, is een van de factoren die de rente en dus ook de intrinsieke waarde kunnen beïnvloeden.
- **Kredietrisico:** het risico dat een emittent of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het risico van veranderingen in de kredietspreads en het wanbetalingsrisico. Bepaalde deelfonds kunnen blootgesteld zijn aan de kredietmarkt en/of bepaalde emittenten waarvan de koersen zullen veranderen op basis van de verwachtingen van de markt ten aanzien van hun vermogen om hun schulden terug te betalen. Deze deelfonds kunnen ook blootstaan aan het risico dat een geselecteerde emittent in gebreke blijft, d.w.z. niet in staat is om zijn schulden terug te betalen in de vorm van coupons en/of hoofdsom. Afhankelijk van de vraag of het deelfonds positief of negatief is gepositioneerd op de kredietmarkt en/of bepaalde emittenten in het bijzonder, kan de intrinsieke waarde negatief worden beïnvloed wanneer de kredietspreads toenemen of afnemen of wanneer een emittent in gebreke blijft. De Beheermaatschappij vertrouwt zeker niet alleen op externe ratings om het kredietrisico van een financieel instrument in te schatten. Dit risico kan veel hoger uitvallen voor deelfonds die in hoogrentende obligaties beleggen waarvan de emittenten als riskant beschouwd worden.
- **Aandelenrisico:** beleggingen in gewone aandelen en andere eigenvermogensinstrumenten zijn in het bijzonder onderhevig aan het risico van veranderende economische, beurs-, sector- en bedrijfsomstandigheden en aan de risico's die inherent zijn aan het vermogen van de portefeuillebeheerders om te anticiperen op dergelijke veranderingen die de waarde van de beleggingen van de bevek negatief kunnen beïnvloeden. Een hogere potentiële winst gaat vaak gepaard met een groter risico op verlies.
- **Risico in verband met noodlijdende kredieten:** Een noodlijdend krediet is een schuld uitgegeven door een bedrijf dat failliet is of op het punt staat failliet te gaan, en houdt grote risico's in. Een belegging in dit soort kredieten gaat gepaard met een hoger krediet- en liquiditeitsrisico (zoals gedefinieerd in dit hoofdstuk) en andere risico's zoals (i) beperkte verhandelbaarheid (om juridische redenen of redenen die verband houden met de markt of het bedrijf), (ii) waarderingsrisico (met name veroorzaakt door de grotere onzekerheid en lage liquiditeit), (iii) herstructureringsrisico (met name een mislukte reorganisatie, ontvangst van niet-toegelaten activa of activa die niet veilig in bewaring worden genomen door de Bewaarder).
- **Concentratierisico:** risico dat verband houdt met een aanzienlijke concentratie van de beleggingen in een bepaalde activaklasse of bepaalde markten. Dit betekent dat veranderingen in deze activa of markten een aanzienlijke invloed hebben op de portefeuillevaarde van het deelfonds. Hoe groter de diversificatie van de portefeuille van het deelfonds, hoe kleiner het concentratierisico. Dit risico is bijvoorbeeld ook groter bij meer specifieke markten (bepaalde regio's, sectoren of thema's) dan bij breed gediversifieerde markten (wereldwijde spreiding).
- **Valutarisico/wisselkoersrisico:** dit risico vloeit voort uit directe beleggingen van het deelfonds en zijn beleggingen in financiële termijninstrumenten, die resulteren in een blootstelling aan een andere valuta dan de waarderingsvaluta van het deelfonds. Wisselkoersschommelingen ten opzichte van de munt van het deelfonds kunnen de waarde van de activa in de portefeuille negatief beïnvloeden.



- **Tegenpartijrisico:** de deelfondsen mogen gebruikmaken van OTC-derivaten en/of technieken voor goed portefeuillebeheer. Deze transacties kunnen aanleiding geven tot tegenpartijrisico, d.w.z. het risico dat verliezen worden opgelopen als gevolg van verbintenissen die zijn aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.
- **Risico verbonden aan opkomende landen:** marktbewegingen op deze markten kunnen sterker zijn en sneller gaan dan op ontwikkelde markten, waardoor de intrinsieke waarde kan dalen in geval van ongunstige bewegingen ten opzichte van de ingenomen posities. Bij sommige opkomende markten kunnen ook sectorale concentratierisico's aanwezig zijn. Deze risico's kunnen ook de volatiliteit verhogen. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor de deelfondsen die in die opkomende landen beleggen.
- **Derivatenrisico:** derivaten zijn beleggingen waarvan de waarde afhangt (of wordt afgeleid) van de waarde van een onderliggend instrument, zoals een effect, actief, benchmarkrente of index. Strategieën met derivaten houden vaak een hefboomeffect in dat een verlies nog groter kan maken, waardoor het deelfonds meer geld kan verliezen dan het zou hebben verloren indien het in het onderliggende instrument had belegd. Derivaten zijn soms moeilijk te verkopen, af te wikkelen of te waarderen. Derivaten kunnen ook onderhevig zijn aan tegenpartijrisico, d.w.z. het risico dat de tegenpartij (de partij aan de andere kant van de transactie) van een derivatentransactie niet in staat zal zijn haar contractuele verplichtingen jegens het deelfonds na te komen. Futures kunnen volatieler zijn dan directe beleggingen in het onderliggende instrument van de futures en zijn niet altijd perfect gecorreleerd met het onderliggende instrument. Futures kunnen ook een kleine initiële belegging inhouden in verhouding tot het aangegane risico, wat kan resulteren in een groter verlies dan wanneer er geen futures werden gebruikt. De kans bestaat dat het deelfonds als gevolg van schommelingen in de prijs van het onderliggende effect niet in staat is om een optie met winst uit te oefenen en zijn gehele belegging in een optie verliest. Swaptransacties verschuiven de beleggingsblootstelling van het deelfonds meestal van een bepaald type belegging naar een ander type belegging, waardoor ze het risico inhouden dat een partij haar betalingsverplichtingen jegens het deelfonds niet nakomt.
- **Leveringsrisico:** het kan gebeuren dat een deelfonds activa te gelde wil maken die op dat moment het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zou het deelfonds deze activa terugvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij contractueel daartoe verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven om het deelfonds toe te laten deze instrumenten op de markt te verkopen.
- **Modelrisico:** de beheermethode van sommige deelfondsen is gebaseerd op de ontwikkeling van een model dat het mogelijk maakt om signalen te herkennen op basis van statistische resultaten uit het verleden. Het risico bestaat dat het model niet efficiënt is en dat de toegepaste strategieën een slecht resultaat opleveren. Er is geen garantie dat vroegere marktsituaties zich in de toekomst opnieuw zullen voordoen.
- **Risico op belangenconflicten:** de keuze van een tegenpartij op basis van andere redenen dan alleen het belang van de bevek en/of een ongelijke behandeling in het beheer van vergelijkbare portefeuilles kunnen de belangrijkste oorzaken van belangenconflicten zijn.
- **Risico bij afdekking van aandelenklassen:** de bevek kan in bepaalde deelfondsen 'aandelen met valuta-afdekking' en 'aandelen met renteafdekking' beschikbaar maken. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat diverse technieken zullen worden gebruikt om de vereiste afdekking te implementeren en dat die technieken verschillende risico's inhouden. Alle kosten die voortvloeien uit de implementatie van dergelijke afdekking komen ten laste van de betreffende aandelenklasse. Er is geen garantie dat de portefeuillebeheerder in staat zal zijn om de aan de aandelenklasse verbonden risico's volledig of met succes af te dekken.
- **Risico verbonden aan externe factoren:** onzekerheid over het voortbestaan van bepaalde externe omgevingsfactoren (zoals wijzigingen van een belastingregime of de regelgeving) die gevolgen kunnen hebben voor de activiteiten van de bevek.
- **Leveringsrisico:** het kan gebeuren dat het deelfonds activa te gelde wil maken die op dat moment het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zou het deelfonds deze activa terugvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij contractueel daartoe verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven om het deelfonds toe te laten deze instrumenten op de markt te verkopen.
- **Operationeel risico:** het operationeel risico omvat het risico op directe of indirecte verliezen als gevolg van een aantal factoren (bv. menselijke fouten, fraude en kwade wil, gebrekkige informatiesystemen en externe gebeurtenissen enz.) die een impact kunnen hebben op het deelfonds en/of de beleggers. De Beheermaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- **Bewaarnemingsrisico:** het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of een onderbewaarder. Dit risico wordt beperkt door reglementaire verplichtingen van de depotbanken.
- **Juridisch risico:** het risico van geschillen met een tegenpartij of een derde partij. De Beheermaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.



- **Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo's'):**
Voorwaardelijk converteerbare obligaties – of achtergestelde voorwaardelijke kapitaaleffecten – zijn instrumenten die bankinstellingen uitgeven om hun eigenvermogensbuffers te vergroten teneinde te voldoen aan nieuwe regelgeving die banken verplicht om hun kapitaalmarges te verhogen.
 - **Activeringsdrempelrisico:** deze schuldinstrumenten worden automatisch omgezet in aandelen of afgeschreven (verlies van rente en/of kapitaal) wanneer vooraf bepaalde activeringsdrempels worden bereikt, bijvoorbeeld wanneer de emittent niet voldoet aan de vereiste inzake het minimumkapitaal.
 - **Kapitaalstructuurinversierisico:** in tegenstelling tot de klassieke kapitaalhiërarchie kan een belegging in voorwaardelijk converteerbare obligaties blootgesteld zijn aan het risico van kapitaalverlies, terwijl dat bij houders van eigenvermogensinstrumenten mogelijk niet het geval is.
 - **Discretionaire couponannulering:** couponbetalingen zijn volledig discretionair en kunnen door de emittent op elk moment worden geannuleerd.
 - **Risico's verbonden aan de innovatieve structuur van CoCo's:** gezien het gebrek aan ervaring met deze instrumenten is het onzeker hoe ze het onder bepaalde marktomstandigheden zullen doen (bijvoorbeeld een algemeen probleem met de activaklasse).
 - **Risico van uitgestelde terugkoop:** hoewel CoCo's eeuwigdurende instrumenten zijn, kunnen ze op een bepaalde datum ('datum van opvraging') en tegen een vooraf bepaalde prijs worden teruggekocht met de goedkeuring van de bevoegde entiteit. Er is echter geen garantie dat CoCo's zullen worden terugbetaald op de geplande datum of dat ze ooit zullen worden terugbetaald. Bijgevolg bestaat de kans dat het deelfonds het belegde bedrag nooit terugkrijgt.
 - **Vaak wordt in dit type instrumenten belegd omwille van hun aantrekkelijke rendement ten gevolge van hun complexiteit,** die alleen een goed geïnformeerde belegger kan begrijpen.
 - **Risico van wijzigingen van de referentie-index door de aanbieder van de index:** de aandacht van de beleggers wordt hierbij gevestigd op het feit dat de aanbieder van de referentie-index volledig vrij beslist over de kenmerken van de relevante referentie-index waarvoor hij als sponsor optreedt en ze bijgevolg kan wijzigen. Afhankelijk van de voorwaarden van de betrokken licentieovereenkomst is een aanbieder van een index mogelijk niet verplicht de licentiehouders die de betrokken referentie-index gebruiken (inclusief de bevek) vooraf in kennis te stellen van eventuele wijzigingen die aan deze referentie-index werden aangebracht. De bevek zal bijgevolg niet in staat zijn de aandeelhouders van het deelfonds vooraf in kennis te stellen van dergelijke wijzigingen die de betrokken aanbieder van de index aan de kenmerken van de betrokken referentie-index zou hebben aangebracht.
 - **Duurzaamheidsrisico:** het duurzaamheidsrisico houdt verband met elke gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, maatschappelijk of bestuursgebied die de resultaten en/of reputatie van de emittenten in de portefeuille kunnen aantasten.
- Duurzaamheidsrisico's kunnen onderverdeeld worden in 3 categorieën:
- Milieu: milieugerelateerde gebeurtenissen kunnen een fysiek risico creëren voor de bedrijven in de portefeuille. Deze gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld het gevolg zijn van klimaatverandering, aantasting van de biodiversiteit, wijzigingen in de chemische samenstelling van oceanen, enzovoort. Naast fysieke risico's kunnen bedrijven ook negatieve gevolgen ondervinden van maatregelen die overheden treffen tegen milieurisico's (zoals bijvoorbeeld een CO₂- of ecotaks). Deze risicobeperkende maatregelen kunnen een verschillende impact hebben op bedrijven al naargelang hun blootstelling aan de bovenstaande risico's en de manier waarop ze zich hieraan aanpassen.
 - Maatschappelijk/sociaal: verwijst naar risicofactoren in verband met het menselijk kapitaal, de toeleveringsketen en de manier waarop de bedrijven omgaan met hun impact op de maatschappij. Kwesties in verband met gendergelijkheid, beloningsbeleid, veiligheid en gezondheid en risico's in verband met de arbeidsomstandigheden in het algemeen maken deel uit van deze maatschappelijke dimensie. Ook het risico op schendingen van mensenrechten of arbeidsrechten binnen de bevoorradingsketen maakt hiervan deel uit.
 - Governance: Deze aspecten houden verband met bestuurskwesties zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, managementstructuren, de relatie met de werknemers, beloning, fiscale praktijken en naleving van de belastingwetgeving. Governance-risico's hebben een ding gemeen: ze zijn het gevolg zijn van een gebrek aan toezicht door de onderneming en/of het ontbreken van incentives om de directie van het bedrijf aan te sporen om hoogstaande normen op het gebied van goed bestuur in acht te nemen.
- Het duurzaamheidsrisico kan specifiek verband houden met een emittent, afhankelijk van zijn activiteiten en praktijken, maar kan ook het gevolg zijn van externe factoren. Als er zich onverwachte gebeurtenissen voordoen bij een specifieke emittent, zoals een staking of meer in het algemeen een natuurramp, dan kan deze gebeurtenis een negatief effect hebben op de resultaten van de portefeuille. Emittenten die daarentegen hun activiteiten en/of beleid aanpassen, zijn mogelijk minder blootgesteld aan het duurzaamheidsrisico.



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

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

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

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

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

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

Het gebrek aan gemeenschappelijke of geharmoniseerde definities en ESG-labels en normen voor duurzaamheid op Europees niveau kan ertoe leiden dat beheerders verschillende methodes toepassen bij het vastleggen van hun ESG-doelstellingen en bij het nagaan of deze doelstellingen bereikt werden door de fondsen die ze beheren.

Deze methode maakt dat de blootstelling aan effecten van sommige emittenten wordt uitgesloten of beperkt om ESG-redenen. Bijgevolg kan het gebeuren dat er zich in sommige marktomstandigheden financiële opportuniteiten voordoen waarop het deelfonds niet kan ingaan. De inclusie- of uitsluitingsmaatregelen tegen het ESG-beleggingsrisico staan, in voorkomend geval, beschreven in het hoofdstuk beleggingsbeleid van het prospectus en/of in de technische fiche van elk deelfonds.

9. Risicomanagement

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

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

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

a) Commitment-methode

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

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

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

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

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



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

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

- 'Relatieve VaR'-limiet

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

- 'Absolute VaR'-limiet

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

Indien het totale risico wordt berekend volgens de VaR-methode, worden het verwachte hefboomeffect en de mogelijkheid van een groter hefboomeffect vermeld in de technische fiche van het betrokken deelfonds.

10. De aandelen

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

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

De bevek biedt verschillende aandelenklassen per deelfonds. De details hiervan worden vermeld in de technische fiche van elk deelfonds.

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

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

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

11. Notering van de aandelen

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

12. Uitgifte van aandelen en inschrijvings- en betalingsprocedures

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

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

Om te worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde die wordt berekend op een Berekeningsdatum (zoals gedefinieerd onder 'Intrinsieke waarde'), moeten inschrijvingsaanvragen door de Transferagent worden ontvangen vóór de afsluittijd die in elke technische fiche is vermeld. Inschrijvingsaanvragen die na de officiële afsluittijd worden ontvangen, worden op de volgende Waarderingsdatum verwerkt. Inschrijvingen worden dus verwerkt tegen een onbekende intrinsieke waarde.

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



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

Gelijke behandeling van beleggers

Beleggers nemen deel aan het deelfonds door in te tekenen op aandelen van individuele aandelenklassen en deze aan te houden. Aan individuele aandelen binnen een bepaalde aandelenklasse zijn dezelfde rechten en verplichtingen verbonden, zodat alle beleggers binnen dezelfde aandelenklasse van het betrokken deelfonds gelijk behandeld worden.

De Beheersmaatschappij kan op basis van objectieve criteria, zoals hierna omschreven, regelingen treffen met individuele beleggers of een groep beleggers die in bijzondere rechten voor deze beleggers voorzien, mits de maatschappij binnen de parameters blijft die de verschillende aandelenklassen van het betrokken deelfonds kenmerken.

Dergelijke rechten worden opgevat als kortingen op vergoedingen die voor de aandelenklasse in rekening worden gebracht, of specifieke toelichtingen, en ze worden enkel verleend op basis van objectieve, door de Beheersmaatschappij bepaalde criteria en uit haar eigen middelen.

Objectieve criteria omvatten, maar zijn niet beperkt tot (alternatief of cumulatief):

- de verwachte periode waarin een belegging in het deelfonds wordt aangehouden;
- de bereidheid van de belegger om tijdens de introductiefase van het deelfonds te beleggen;
- het huidige of verwachte bedrag waarvoor de belegger intekent of zal intekenen;
- de totale activa onder beheer die een belegger in het deelfonds of in om het even welk ander product van de Beheersmaatschappij aanhoudt;
- het type belegger (bv. herverpakker, wholesaler, fondsbeheerder, vermogensbeheerder, andere institutionele belegger of particulier);
- de vergoeding of opbrengsten die de belegger genereert bij een groep van, of bij alle verbonden ondernemingen van de groep waartoe de Beheersmaatschappij behoort.

Elke belegger of potentiële belegger in een aandelenklasse van een bepaald deelfonds die zich volgens het redelijke oordeel van de Beheersmaatschappij objectief in dezelfde situatie bevindt als een andere belegger in dezelfde aandelenklasse die regelingen met de Beheersmaatschappij heeft getroffen, heeft recht op dezelfde regelingen. Om dezelfde behandeling te verkrijgen, kan een belegger of potentiële belegger contact opnemen met de Beheersmaatschappij door een aanvraag in te dienen bij de Beheersmaatschappij. De Beheersmaatschappij zal de relevante informatie over het bestaan en de aard van dergelijke specifieke regelingen met de betrokken belegger of potentiële belegger delen, de door de belegger of potentiële belegger verstrekte informatie controleren en op basis van de informatie waarover ze beschikt (waaronder de informatie afkomstig van die belegger of potentiële belegger) bepalen of deze laatste al dan niet recht heeft op dezelfde behandeling.

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

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

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

De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen af te wijzen of slechts gedeeltelijk te aanvaarden. Bovendien behoudt de raad van bestuur zich overeenkomstig de statuten het recht voor de uitgifte en verkoop van aandelen van de bevek te allen tijde en zonder voorafgaande kennisgeving op te schorten.

De bevek geeft geen enkel aandeel uit tijdens een periode waarin de bevek de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel heeft opgeschort in overeenstemming met de bevoegdheden die aan de bevek zijn toegekend in zijn statuten en die in het Prospectus zijn beschreven. De indieners van een inschrijvingsaanvraag zullen in kennis worden gesteld van elke dergelijke opschorting. Alle tijdens de opschortingsperiode ingediende of lopende aanvragen kunnen worden ingetrokken



door middel van een schriftelijke kennisgeving, mits de Transferagent die kennisgeving ontvangt voordat de opschorting wordt opgeheven. Tenzij ze zijn ingetrokken, worden aanvragen verwerkt op de eerste Waarderingsdatum na het einde van de opschorting.

13. Omzetting van aandelen

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

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

Niettegenstaande enige opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde, wordt de omzetting uitgevoerd op de Berekeningsdatum na de ontvangst van de aanvraag, met behulp van een omzettingfactor die wordt berekend op basis van de op diezelfde datum bepaalde prijs van de aandelen van de betreffende deelfonds.

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

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

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

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

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

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

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

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

14. Terugkoop van aandelen

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

14.1. Terugkoopprocedure

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

Om te worden verwerkt op basis van de intrinsieke waarde die wordt berekend op een Berekeningsdatum (zoals gedefinieerd onder 'Intrinsieke waarde'), moeten terugkoopaanvragen door de Transferagent in Luxemburg worden ontvangen vóór de afsluittijd die in elke technische fiche is vermeld. Terugkoopaanvragen die na de officiële afsluittijd worden ontvangen, worden op de volgende Waarderingsdatum verwerkt. Terugkopen worden dus tegen een onbekende intrinsieke waarde verwerkt.

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

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

14.2. Tijdelijke opschorting van terugkopen

Het recht van elke aandeelhouder om de bevek te verzoeken om terugkoop wordt opgeschort tijdens een periode waarin de bevek de berekening van de intrinsieke waarde per aandeel heeft opgeschort in overeenstemming met de bevoegdheden die zijn beschreven onder 'Tijdelijke opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde en van de uitgifte, terugkoop



en omzetting van aandelen' in het Prospectus. Elke aandeelhouder die een terugkoopaanvraag indient, wordt in kennis gesteld van deze opschorting en van het einde daarvan. De desbetreffende aandelen worden teruggekocht op de eerste bankwerkdag in Luxemburg na de opheffing van de opschorting.

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

Terugkoopaanvragen die op deze wijze uitgesteld worden, hebben voorrang op terugkoopaanvragen op volgende Waarderingsdata.

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

15. Market Timing en Late Trading

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

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

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

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

16.1 Identificatie van inschrijvers

De bevek, de Beheermaatschappij, de Transferagent en de Distributeurs moeten te allen tijde voldoen aan de Luxemburgse regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor dergelijke doeleinden.

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

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

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

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



16.2 Identificatie van het risiconiveau van de belegging

Bovendien moeten de bevek, de Beheermaatschappij en, waar van toepassing, de entiteit waaraan de implementatie van het beheer van de portefeuille is gedelegeerd, bij het uitvoeren van beleggingstransacties een analyse maken van het risico op het witwassen van geld en de financiering van terrorisme dat aan de belegging verbonden is en waakzaamheidsmaatregelen invoeren die passend zijn voor het beoordeelde en gedocumenteerde risico.

17. Intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde van de aandelen van elk deelfonds wordt bepaald in de basisvaluta van dat deelfonds in overeenstemming met de statuten, waarin bepaald is dat deze berekening minstens twee keer per maand moet worden uitgevoerd.

De intrinsieke waarde van actieve deelfonds wordt in Luxemburg berekend op elke berekeningsdatum (de 'Berekeningsdatum'), zoals vermeld in de technische fiches. De intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de laatst bekende prijzen op de markten waar de effecten in de portefeuille voornamelijk worden verhandeld. Is de Berekeningsdatum een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag in Luxemburg, dan is de Berekeningsdatum de volgende bankwerkdag. De intrinsieke waarde per aandeel van elk deelfonds wordt afgerond op de dichtstbijzijnde tweede decimaal.

Om de intrinsieke waarde te bepalen, worden de inkomsten en uitgaven verwerkt tot de toepasselijke afwikkelingsdatum voor inschrijvingen en terugkopen die op basis van de toepasselijke intrinsieke waarde zullen worden verwerkt. De waarde van de effecten en andere activa in elk deelfonds aan het eind van elke Waarderingsdatum wordt bepaald in overeenstemming met de statuten van de bevek, waarin verschillende principes voor het bepalen van deze waarde zijn vastgesteld, zoals hieronder toegelicht.

De nettoactiva van elk deelfonds worden als volgt gewaardeerd:

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

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

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

- **Aandelen, warrants en rechten:** aandelen worden gewaardeerd tegen de slotkoers op de verschillende beurzen op de Waarderingsdatum.
- **Exchange traded funds ('ETF's, of beursgenoteerde indexfondsen) en ICB's:** ETF's en ICB's worden gewaardeerd tegen de intrinsieke waarde die representatief is voor de markten op de referentiedatum of, bij gebreke daarvan, de voorgaande datum.
- **Obligaties:** obligaties worden gewaardeerd tegen de door prijsleveranciers verstrekte slotkoers op de Waarderingsdatum.
- **Verhandelbare schuldinstrumenten en andere geldmarktinstrumenten:** verhandelbare schuldinstrumenten worden gewaardeerd tegen de door prijsleveranciers verstrekte slotkoers op de Waarderingsdatum. Verhandelbare schuldinstrumenten en andere geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van maximaal drie maanden mogen volgens de geamortiseerde-kostprijsmethode worden gewaardeerd. Indien de kredietwaardigheid van een of meer emittenten dusdanig verslechtert dat dit aanzienlijke gevolgen heeft voor de intrinsieke waarde, wordt de geamortiseerde-kostprijsmethode niet langer toegepast en wordt het verhandelbare schuldinstrument/geldmarktinstrument gewaardeerd om die verslechterde kredietwaardigheid te weerspiegelen.
- **Beursverhandelde derivaten:** deze financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de slotkoersen op de verschillende future- en optiemarkten op de Waarderingsdatum.
- **Geclearde OTC-derivaten:** deze financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de officiële prijzen aan het eind van de dag die worden gebruikt voor waarderingen tegen marktwaarde en voor verzoeken om margestortingen op de Waarderingsdatum.
- **Contante wisselkoersen:** de contante wisselkoersen worden gewaardeerd op basis van de marktgegevens die verkrijgbaar zijn bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers.
- **Valutafutures:** valutatermijncontracten worden gewaardeerd op basis van de marktgegevens (spotmarktprijzen, rentecurve enz.) die verkrijgbaar zijn bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers.



- **Kredietderivaten en kredietderivatenindices:** niet-geclearde kredietderivaten worden berekend op basis van modellen die door de Beheermaatschappij zijn gevalideerd, met behulp van marktgegevens (zoals de spreadcurve en rentecurve) die bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers verkrijgbaar zijn. De verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.
- **Renteswaps:** niet-geclearde renteswaps worden berekend op basis van modellen die door de Beheermaatschappij zijn gevalideerd, met behulp van marktgegevens (zoals rentecurves) die op Bloomberg verkrijgbaar zijn. De verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.
- **Andere OTC-derivaten:** niet-geclearde OTC-producten worden berekend op basis van modellen die door de Beheermaatschappij zijn gevalideerd, met behulp van marktgegevens (volatiliteit, rentecurve, enz.) die op Bloomberg verkrijgbaar zijn. De op basis van de modellen verkregen prijzen worden vergeleken met die van de tegenpartijen.
- **Terugkoopovereenkomsten (repo's) en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenuitleentransacties:** terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten en effectenuitleentransacties worden gewaardeerd tegen kostprijs plus rente. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan de credit spread van de tegenpartij worden geherwaardeerd.
- **Uitzonderlijke behandeling:** schuldinstrumenten (obligaties, handelbare schuldinstrumenten, geldmarktinstrumenten, enz.) die niet actief worden verhandeld of waarvan de prijs duidelijk niet representatief is voor de markt, kunnen naar goeddunken van de Beheermaatschappij worden gewaardeerd op basis van een geschatte methode. Daarnaast mag de actuariële methode worden gebruikt, waarbij de toegepaste rente die voor emissies van gelijkwaardige effecten is, indien van toepassing, toegerekend met een verschil dat representatief is voor de intrinsieke kenmerken van de emittent van het effect.
- **Genoteerde effecten:** genoteerde effecten (aandelen, warrants, rechten, opties) waarin geen significante aantallen transacties zijn en/of waarvan de prijs duidelijk niet representatief is voor de markt, kunnen naar goeddunken van de Beheermaatschappij worden gewaardeerd op basis van een methode die representatief is voor de sluiting van de markt.
- **Belangrijkste bronnen:** de belangrijkste gespecialiseerde gegevensverstrekkers voor waarderingen zijn Bloomberg, Reuters en CMA. De Beheermaatschappij kan echter gebruikmaken van andere bronnen indien zij dat passend acht.
- **Boekhoudmethoden:** rente op obligaties en schuldinstrumenten wordt op transactiebasis verwerkt ('accrual basis').

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

- alle aangegane leningen, vervallen wissels en te betalen posten;
- alle lopende of te betalen administratieve kosten (inclusief maar niet beperkt tot de aan vermogensbeheerders, bewaarders, vertegenwoordigers en agenten van de bevek betaalde vergoedingen);
- alle bekende verplichtingen, al dan niet vervallen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die verschuldigd zijn en betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van onbetaalde dividenden die door de bevek zijn vastgesteld indien de Waarderingsdatum samenvalt met de datum waarop men zich richt bij het bepalen welke personen recht hebben op die betaling;
- de nodige reserve voor toekomstige belastingen op kapitaal en inkomsten, opgebouwd tot aan de Waarderingsdatum en periodiek bepaald door de bevek en, indien nodig, andere reserves die door de raad van bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd;
- alle andere verplichtingen van de bevek, ongeacht hun aard en type, met uitzondering van verplichtingen die worden vertegenwoordigd door de eigen fondsen. Bij het waarderen van die overige verplichtingen houdt de bevek rekening met al haar kosten, in het bijzonder: oprichtingskosten, vergoedingen en commissies verschuldigd aan tegenpartijen die diensten aan de bevek verlenen, met inbegrip van beheervergoedingen, prestatievergoedingen en adviesvergoedingen, vergoedingen verschuldigd aan de bewaar- en correspondentbanken, het administratiekantoor, de transferagent, de betaalagenten enz., inclusief directe contante uitgaven, juridische kosten en auditkosten, reclamekosten, de kosten voor het drukken en publiceren van de verkoopdocumentatie met betrekking tot de aandelen en alle andere documenten aangaande de bevek, zoals financiële verslagen, de kosten voor het samenroepen en houden van aandeelhoudersvergaderingen en voor wijzigingen aan de Statuten, de kosten voor het samenroepen en houden van vergaderingen van de raad van bestuur, redelijke reiskosten van bestuurders in het kader van hun verantwoordelijkheden en presentiegelden, de kosten voor de uitgifte en terugkoop van aandelen, de kosten voor de uitbetaling van dividenden, de belastingen die zijn verschuldigd aan de toezichhoudende instanties in landen waar de bevek is geregistreerd, met inbegrip van de vergoedingen en commissies die zijn verschuldigd aan lokale vaste vertegenwoordigers, evenals de kosten voor het in stand houden van de registraties, belastingen, lasten en heffingen opgelegd door overheden, de kosten voor beursnotering en het behoud daarvan, financiële, bank- en makelaarskosten, kosten voor abonnementen en licenties of elk ander verzoek om informatie tegen betaling van leveranciers van financiële indices, ratingbureaus of andere gegevensverstrekkers, en alle andere werkings- en administratiekosten. Bij het waarderen van alle of een deel van deze verplichtingen kan de bevek regelmatig terugkerende of periodieke administratieve en andere kosten ramen op basis van een jaar of een andere periode en het bedrag over die periode pro rata toerekenen, of een vergoeding bepalen die wordt berekend en betaald zoals uiteengezet in de verkoopdocumentatie.



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

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

- d) In de mate van het mogelijke worden alle aankopen en verkopen van beleggingen door de bevek tot een bepaalde Waarderingsdatum in aanmerking genomen.
- e) De intrinsieke waarde van elk deelfonds wordt uitgedrukt in de door de raad van bestuur gekozen valuta, zoals vermeld in de technische fiches.

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

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

- f) Voor elk deelfonds worden als volgt pools van activa gevormd:
- de opbrengst uit de uitgifte van aandelen in een deelfonds wordt in de boekhouding van de bevek toegerekend aan de pool van activa voor dat deelfonds, en de activa, passiva, baten en lasten met betrekking tot dat deelfonds worden toegerekend aan de pool van activa van dat deelfonds;
 - activa die zijn afgeleid van andere activa worden in de boekhouding van de bevek toegerekend aan dezelfde pool van activa als de activa waarvan ze zijn afgeleid. Wanneer een actief wordt geherwaardeerd, wordt zijn waardestijging of -daling toegerekend aan de pool van activa van het deelfonds waaraan het wordt toegerekend;
 - alle verplichtingen van de bevek die aan een bepaald deelfonds kunnen worden toegerekend, worden aan de pool van activa van dat deelfonds toegerekend;
 - de activa, passiva, lasten en kosten die niet aan een specifiek deelfonds kunnen worden toegerekend, worden aan de verschillende deelfondsen toegerekend in gelijke delen, of voor zover de betrokken bedragen dat rechtvaardigen, in verhouding tot hun respectieve nettoactiva.

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

g) Antiverwateringsmechanisme

▪ **Toepassingsgebied**

Er wordt een beschermingsmechanisme toegepast om een verwatering van het rendement (het "Antiverwateringsmechanisme") te vermijden voor alle deelfondsen van de bevek.

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

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

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

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

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

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

- om de intrinsieke waarde te berekenen door de activa te verhogen (voor netto-inschrijvingen) of te verlagen (voor nettoterugkopen) met een vast percentage van vergoedingen en kosten dat overeenkomt met marktpraktijken bij de aankoop of verkoop van effecten, d.w.z. het swingpricing-mechanisme;



- om de effectenportefeuille van dit deelfonds te waarderen op basis van aankoop- of verkoopprijzen of door spreads vast te leggen op een niveau dat representatief is voor de betrokken markt (in het geval van een netto-instroom respectievelijk netto-uitstroom), d.w.z. het bid-askmechanisme.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ **Toe te passen methode bij prestatievergoedingen**

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

Rechten van beleggers

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

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

De raad van bestuur is gemachtigd om de berekening van de intrinsieke waarde van een of meer deelfondsen, alsmede de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen in een of meer deelfondsen tijdelijk op te schorten in de volgende gevallen:

- a) als de intrinsieke waarde van aandelen in de onderliggende fondsen die een aanzienlijk deel van de beleggingen van het deelfonds vertegenwoordigen niet kan worden bepaald;
- b) gedurende een periode waarin een markt of beurs die de belangrijkste markt of beurs is waarop een aanzienlijk percentage van de beleggingen van de bevek wordt verhandeld respectievelijk is genoteerd, gesloten is, met uitzondering van de normale sluitingsdagen, of wanneer de handel onderhevig is aan belangrijke beperkingen of opschorting (bijvoorbeeld wanneer de beurs een halve dag gesloten is);
- c) gedurende een periode waarin er sprake is van een situatie die naar het oordeel van de bevek een noodsituatie is, als gevolg waarvan het onhaalbaar is om beleggingen op een redelijke en normale wijze te verkopen of als gevolg waarvan de verkoop van beleggingen de belangen van de aandeelhouders ernstig zou schaden;
- d) gedurende een storing in de communicatiemiddelen die normaal worden gebruikt om de prijs van een belegging van het deelfonds of de actuele prijzen/koersen op een beurs te bepalen;
- e) gedurende een periode waarin het niet mogelijk is om de financiële middelen te verstrekken die nodig zijn of kunnen zijn om een belegging van de bevek te gelde te maken of te betalen, of gedurende een periode waarin het niet mogelijk is om financiële middelen die nodig zijn voor de terugkoop van de aandelen te repatriëren;



- f) in het geval van opheffing, sluiting of splitsing van een of meer deelfondsen of aandelenklassen of typen aandelen, mits die opschorting gerechtvaardigd is om de aandeelhouders van de betrokken deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen te beschermen;
- g) als een vergadering van aandeelhouders wordt bijeengeroepen om de ontbinding van de bevek voor te stellen;
- h) ingeval een deelfonds een 'feeder' van een andere icbe (of een deelfonds daarvan) is, indien de berekening van de intrinsieke waarde van de master-icbe (of het deelfonds daarvan) wordt opgeschort;
- i) alle andere gevallen waarin de raad van bestuur van oordeel is dat een dergelijke opschorting noodzakelijk is om de belangen van de betrokken aandeelhouders te vrijwaren.

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

19. Bestemming van inkomsten

19.1 Algemene principes

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

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

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

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

19.2 Dividendbeleid

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

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

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

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

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

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

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

Een dividendkalender die de details bevat van de uitkeringsfrequentie en de basis voor de berekening van dividenden is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij en is beschikbaar op www.candriam.com.

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

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



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

- Tijdens perioden waarin de prestaties van een deelfonds/aandelenklasse negatief zijn, wordt het dividend normaal verder uitgekeerd. Dit kan tot gevolg hebben dat de kapitaalwaarde van de belegging van het deelfonds/de aandelenklasse sneller daalt. De waarde van de belegging van een aandeelhouder kan dus uiteindelijk dalen tot nul.
- De Bestuurders van het fonds zullen de aandelenklassen met vaste uitkering op gezette tijden herbekijken en behouden zich het recht voor om wijzigingen aan te brengen. Wijzigingen in het uitkeringsbeleid worden via de website van Candriam meegedeeld aan de aandeelhouders.
- Het is niet altijd mogelijk om de dividenduitkering voor onbepaalde tijd voort te zetten.
- De raad van bestuur kan besluiten dat een aandelenklasse geen dividend uitkeert of kan het bedrag van het uit te keren dividend verlagen.

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

20. Scheiding van de verplichtingen van de deelfondsen

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

21. Fiscale behandeling

21.1. Fiscale behandeling van de bevek

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

Wel is de bevek in Luxemburg onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsstaks ('*taxe d'abonnement*'), die 0,05% van de nettoactiva van de bevek bedraagt. Deze abonnementsstaks wordt verlaagd tot 0,01% voor klassen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers. De abonnementsstaks dient driemaandelijks te worden betaald op basis van de nettoactiva van de bevek, berekend aan het eind van het kwartaal waarop de taks betrekking heeft.

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

21.2. Fiscale behandeling van aandeelhouders

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

De technische fiche van elk deelfonds zal, indien van toepassing, aangeven of het deelfonds in aanmerking komt als Aandelenfonds of Gemengd fonds en voldoet aan de ratio's voor Aandelenparticipaties bij de toepassing van het beleggingsbeleid.

22. Algemene vergaderingen van aandeelhouders

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van elk deelfonds van de bevek vindt plaats op de maatschappelijke zetel van de bevek of een andere plaats in Luxemburg zoals vermeld in de oproeping. Deze vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.

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

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

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

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

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

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

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

- veranderingen in de economische en politieke situatie in de landen waarin beleggingen worden gedaan of waarin de aandelen van een of meer deelfondsen worden verkocht;
- indien de nettoactiva van een deelfonds, een aandelenklasse of een type aandeel daalt tot onder een bepaalde drempel die de raad van bestuur ontoereikend vindt om het deelfonds of de klasse nog efficiënt te beheren;
- in het kader van een rationalisering van de aan de aandeelhouders aangeboden producten.

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

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



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

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

23.2. Samenvoeging van deelfonds, aandelenklassen of typen aandelen

23.2.1. Samenvoeging van een klasse of type aandeel

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

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

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

23.2.2. Samenvoeging van een deelfonds

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

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

De bevek zal de aandeelhouders passende en nauwkeurige informatie over de voorgenomen samenvoeging sturen, zodat zij met volledige kennis van zaken een beslissing kunnen nemen met betrekking tot de impact van deze samenvoeging op hun belegging. Deze informatie zal worden megedeeld op basis van de in de Wet vastgestelde voorwaarden.

23.3 Splitsing van deelfonds, aandelenklassen of typen aandelen

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

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

23.4 Vereffening / samenvoeging van de bevek

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

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

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

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

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



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

24. Vergoedingen en kosten

24.1. Inschrijvings-, omzettings- en terugkoopvergoedingen

Bij inschrijvingen kan een inschrijvingsvergoeding ten gunste van de Distributeurs verschuldigd zijn (tenzij anders bepaald in de technische fiches).

Bij omzettingen tussen deelfondsen alsook omzettingen tussen aandelenklassen van hetzelfde deelfonds indien naar behoren voorzien in de technische fiches kan een omzettingsvergoeding ten gunste van de Distributeurs verschuldigd zijn (tenzij anders bepaald in de technische fiches).

Bij terugkopen kan een terugkoopvergoeding ten gunste van de Distributeurs verschuldigd zijn (tenzij anders bepaald in de technische fiches).

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

24.2. Portefeuillebeheervergoeding

Als tegenprestatie voor haar portefeuillebeheeractiviteiten ontvangt de Beheermaatschappij jaarlijkse beheervergoedingen, zoals nader beschreven in de verschillende technische fiches.

De beheervergoeding wordt uitgedrukt als een jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van elke aandelenklasse en dient maandelijks te worden betaald.

24.3 Distributievergoeding

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

24.4. Operationele en administratieve kosten

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

De operationele en administratieve kosten dekken onder meer de volgende kosten:

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

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

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

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



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

De Operationele en Administratieve Kosten zijn exclusief:

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

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

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

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

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

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

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

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

25. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders

25.1. Bekendmaking van de intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde per aandeel van elk deelfonds en/of elke aandelenklasse en de uitgifte-, terugkoop- en omzettingen worden op elke Waarderingsdatum bekendgemaakt op de maatschappelijke zetel van de bevek en op de maatschappelijke zetel van de agenten die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de bevek zijn aandelen aan het publiek mag verkopen.

25.2. Mededelingen aan aandeelhouders

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

25.3. Jaarrekening

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

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

Het boekjaar van de bevek eindigt op de 31^{ste} december van elk jaar.



25.4. Documenten van de bevek

Het Prospectus, de statuten, de essentiële-informatiedocumenten en de halfjaar- en jaarverslagen van de sicav zijn op bankwerkdagen en tijdens de normale kantooruren op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de bevek, en kunnen direct worden geraadpleegd op www.candriam.com.

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

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

25.5. Bedrijfsrevisor

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

25.6. Aanvullende inlichtingen

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

Deze clausule treedt op 13 januari 2026 in werking: De Beheersmaatschappij maakt deel uit van de groep New York Life Investment Management Global Holdings ("NYLIM"), waardoor ze bepaalde gegevens over aandeelhouders, rechtspersonen, ingeschreven in het aandeelhoudersregister, kan delen met geassocieerde en met de groep NYLIM verbonden ondernemingen teneinde (1) haar rapporteringsverplichtingen in het kader van het toezicht door NYLIM op de Beheersmaatschappij te verbeteren en (2) commerciële schaalvoordelen binnen de NYLIM-groep te optimaliseren. Deze gegevens kunnen onder meer hun naam/benaming omvatten, hun adresgegevens, hun activiteitsgebied voor vennootschappen en in voorkomend geval de identiteit van de groep waartoe de aandeelhouder behoort.

25.7. Informatie voor beleggers uit Azië

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

26. Verwerking van persoonsgegevens

26.1 Inleiding

Overeenkomstig de bepalingen van de Luxemburgse wet op de bescherming van personen met betrekking tot de verwerking van hun persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wet- en regelgeving (de "Toepasselijke Privacywetgeving"), met inbegrip van Europese Verordening 2016/679 (de Algemene Verordening Gegevensbescherming of "SFDR" naar de Engelse afkorting), verwerkt de Beheermaatschappij die namens de bevek handelt persoonsgegevens en fungeert daardoor als verwerkingsverantwoordelijke (de "**Verwerkingsverantwoordelijken**").

26.2 Verwerking van persoonsgegevens

In de context van hun activiteiten verzamelt, bewaart en verwerkt de Verwerkingsverantwoordelijke, hetzij elektronisch of anderszins, de persoonsgegevens van beleggers en hun bestuurders, functionarissen, medewerkers en uiteindelijke begunstigen (de "Betrokkenen") met het oog op het verstrekken van de door de beleggers gevraagde diensten en voor het nakomen van zijn wettelijke en reglementaire verplichtingen. De Verwerkingsverantwoordelijken kunnen met name gegevens verwerken voor de volgende doeleinden:

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



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

Gezien de doeleinden die beoogd worden met de verwerking van Persoonsgegevens, zijn de Verwerkingsverantwoordelijken niet van plan om toestemming te vragen om dit te doen. Indien ze toestemming nodig hebben om de persoonsgegevens van de Betrokkenen te verwerken, zullen de Verwerkingsverantwoordelijken contact met hen opnemen om deze toestemming te verkrijgen. Indien er toestemming vereist is, hebben de Betrokkenen het recht om hun toestemming te allen tijde in te trekken.

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

Indien de belegger in kwestie niet de Betrokkene is op wie de persoonsgegevens betrekking hebben, dient hij of zij de desbetreffende Betrokkene(n) te informeren over de verwerking van hun persoonsgegevens voor de hier vermelde doeleinden, deze personen een kopie van deze kennisgeving te bezorgen en, indien nodig en aangewezen, op voorhand hun toestemming te verkrijgen die eventueel vereist is voor de verwerking van hun persoonsgegevens. De Verwerkingsverantwoordelijken veronderstellen dat beleggers de voornoemde verbintenissen zijn nagekomen.

De belegger kan naar eigen goeddunken weigeren persoonsgegevens aan de Verwerkingsverantwoordelijken mee te delen. In dat geval kan de Beheermaatschappij die handelt namens de bevek echter een aanvraag voor aandelen weigeren.

De Persoonsgegevens worden niet langer dan nodig bijgehouden voor de doeleinden waarvoor ze verwerkt worden en zijn onderworpen aan de toepasselijke bewaringstermijnen.

26.3 Toegang van derden tot Persoonsgegevens en doorgifte buiten de EER

Naast de Beheermaatschappij die handelt namens de bevek, kunnen persoonsgegevens ook worden gedeeld met gevolmachtigden, agenten en dienstverleners van de Verwerkingsverantwoordelijken, alsook met rechtbanken en openbare en bestuurlijke autoriteiten (waarbij wordt verduidelijkt dat deze autoriteiten, met name fiscale autoriteiten, de informatie op hun beurt kunnen doorgeven aan andere autoriteiten, met name fiscale autoriteiten). Persoonsgegevens kunnen worden doorgegeven aan dochterondernemingen en externe entiteiten die de activiteiten van de Verwerkingsverantwoordelijken ondersteunen, zoals het administratiekantoor, de bewaarder, transferagent en distributeurs. De Verwerkingsverantwoordelijken, evenals de bovenstaande ontvangers, kunnen deze persoonsgegevens op hun beurt doorgeven aan hun vertegenwoordigers, werknemers en andere entiteiten binnen hun groep en aan andere derden voor de bovenstaande doeleinden en voor intern onderzoek en interne verslaggeving.

Voornoemde entiteiten kunnen de Persoonsgegevens delen met of doorgeven aan entiteiten binnen of buiten de Europese Economische Ruimte (EER). In dat laatste geval dienen ze erop toe te zien dat de Persoonsgegevens hetzij beschermd zijn door een adequaatheidsbesluit van de Europese Commissie, hetzij door passende waarborgen zoals de standaardcontractbepalingen (SCC) van de EU, bindende bedrijfsvoorschriften, goedgekeurde gedragscode en/of goedgekeurde certificeringsmechanismen. De belegger mag naar eigen goeddunken bezwaar maken tegen het doorgeven van zijn/haar Persoonsgegevens door de Verwerkingsverantwoordelijken buiten de EER. In dat geval kan de Beheermaatschappij die handelt namens de bevek echter een aanvraag voor aandelen weigeren.

26.4 Rechten van Betrokkenen

Krachtens de Toepasselijke Privacywetgeving heeft elke Betrokkene de volgende rechten:

- **Inzage:** het recht uitsluitend te verkrijgen over het al dan niet verwerken van de Persoonsgegevens en inzage te verkrijgen van de Persoonsgegevens en aanvullende informatie te ontvangen zoals het doel van de verwerking of de categorieën van Persoonsgegevens. Betrokkenen hebben het recht een kopie van hun Persoonsgegevens op te vragen. De Betrokkenen kan de toegang tot Persoonsgegevens geweigerd worden indien, bijvoorbeeld, het beschikbaar maken van de gegevens ertoe zou leiden dat de persoonsgegevens aan derden worden doorgegeven, of indien het verboden is voor de Verwerkingsverantwoordelijken om dergelijke informatie vrij te geven.
- **Juistheid:** de Verwerkingsverantwoordelijken dienen de Persoonsgegevens te actualiseren en ervoor te zorgen dat ze juist en volledig zijn.
- **Intrekking:** wanneer er toestemming vereist is voor de verwerking, hebben Betrokkenen het recht om hun voorafgaandelijke toestemming voor de verwerking van Persoonsgegevens in te trekken.
- **Bezwaar:** in sommige gevallen, rekening houdend met alle feiten ter zake, hebben Betrokkenen ook het recht om bezwaar te maken tegen de verwerking van Persoonsgegevens.
- **Beperking:** In sommige gevallen, rekening houdend met alle feiten ter zake, hebben Betrokkenen ook het recht om de verwerking van Persoonsgegevens te beperken.
- **Wissen:** In sommige gevallen, rekening houdend met alle feiten ter zake, hebben Betrokkenen ook het recht om hun Persoonsgegevens te laten wissen.



- **Overdraagbaarheid:** het recht om te verzoeken dat de Persoonsgegevens geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan de Betrokkene of naar een andere verwerkingsverantwoordelijke, in een gangbaar en machineleesbaar formaat.
- **Klachten:** indien de Betrokkenen van mening zijn dat hun rechten geschonden zijn, hebben ze het recht een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit of om naar de rechtbank te stappen.

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

26.5 Meer informatie

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

Deze Kennisgeving wordt regelmatig herzien en kan nu en dan worden bijgewerkt door de Verwerkingsverantwoordelijken.





NYLI GF

AUSBIL Global Essential Infrastructure

- Technische fiche -

Dit deelfonds is ingedeeld onder Artikel 8 van de SFDR-Verordening, wat wil zeggen dat het ecologische of sociale kenmerken promoot, maar geen duurzame beleggingen tot doel heeft.

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

1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft vermogensgroei na door gedurende een lange periode te beleggen in een gespreide portefeuille van infrastructuuraandelen uit heel de wereld.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers met een beleggingshorizon van minstens vijf jaar die willen profiteren van de meerwaarden op lange termijn op beursgenoteerde infrastructuurbeleggingen uit heel de wereld en die overweg kunnen met waardeschommelingen in het kapitaal op korte en middellange termijn.

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden hoofdzakelijk belegd in beursgenoteerde effecten (met inbegrip van beleggingsmaatschappijen conform artikel 41 (1) van de Wet en artikel 2 van Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008) uitgegeven door bedrijven die actief zijn in de infrastructuursector en die hun maatschappelijke zetel of hun hoofdactiviteit in ontwikkelde markten hebben, met name Australië, Noord-Amerika en Europa.

Deze bedrijven bezitten en beheren activa die 'essentieel' zijn voor het normaal functioneren van een maatschappij. Ze zijn doorgaans gereguleerd, contractueel toegewezen en/of hebben een trackrecord van stabiele cashflows doorheen de economische cyclus. De beleggingsbeheerder geeft hierbij de voorkeur aan monopolistische, gereguleerde activa en bedrijven die op lange termijn onder contract liggen in sectoren zoals gereguleerde nutsbedrijven (bv. elektriciteit, water en gas), vervoer (bv. tolwegen, luchthavens), energie (bv. gereguleerde of contractueel toegewezen pijplijnen) en communicatie (bv. gsm-masten). Het beleggingsproces tracht inefficiënties binnen het wereldwijde beursgenoteerde infrastructuuruniversum uit te buiten door een gedetailleerde fundamentele analyse uit te voeren die zowel de waardering van de cashflows op lange termijn omvat, als een grondige analyse van de kwaliteit van de onderneming.

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

- Andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande, in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet (met name converteerbare obligaties, aandelen van bedrijven actief in de opkomende markten voor maximaal 10% van het nettovermogen).
- Geldmarktinstrumenten die binnen 12 maanden aflopen.
- Deposito's of contanten
- Icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa

De analyse van ESG-criteria is ook geïntegreerd in het financiële beheer van de portefeuille. In het kader daarvan wordt de Duurzaamheidsscore van het deelfonds vergeleken met een absolute drempel. Die drempel hangt af van het beleggingsuniversum en kan herzien worden als het beleggingsuniversum verandert. Deze analyse wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen van het deelfonds, met uitzondering van deposito's, contanten en indexderivaten.

Het deelfonds sluit ook bepaalde bedrijven uit, zoals beschreven in de SFDR-bijlage.

De drempels en details van de ESG-methodologie, het Betrokkenheidsbeleid en het Uitsluitingsbeleid zijn te vinden op www.ausbil.com.au/products/SFDR.

De effecten luiden hoofdzakelijk in de munten van ontwikkelde landen zoals de USD, EUR, GBP, CHF, AUD, en op bijkomstige wijze in de lokale munten van opkomende landen. De blootstelling aan andere munten dan de USD wordt niet afgedekt.

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markten (buitenbeursmarkten) voor afdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen. De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures.

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



3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van technieken voor goed portefeuillebeheer voor effecten en geldmarktinstrumenten.

4. Referentie Index

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark. De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de benchmark	FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index
Definitie van de benchmark	Deze index meet de resultaten van beursgenoteerde infrastructuuraandelen in ontwikkelde markten.
Gebruik van de benchmark	▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters; ▪ om resultaten te vergelijken. Voor aandelenklassen in een andere munt dan die van het deelfonds, wordt een andere, vergelijkbare benchmark gebruikt voor het vergelijken van de resultaten.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark	Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 2% en 6%. Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.
Leverancier van de benchmark	FTSE International Limited De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, §5 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmarkindex werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Duurzaamheidsrisico
- ESG-beleggingsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingsrisico aandelenklasse

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



5.2. Risicomanagement

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

6. Basismunt: USD

7. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

8. Aandelenklassen

- **BF**, kapitalisatieaandelen luidend in **EUR** [LU2636794401]
- **BF**, uitkeringsaandelen luidend in **EUR** [LU2636794310]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2082381083]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU2331920236]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2082382990]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU3008610753]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2082383881]
- **S(q)**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2082384186]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU3243939439]
- **Z-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU2715834516]

9. Minimale eerste inleg

Er is geen minimale inleg voor de diverse aandelenklassen.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
BF	0%	0%	0%	Max. 0,35%	Max. 0,20%
C	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1,50%	Max. 0,35%
I	0%	0%	0%	Max. 0,85%	Max. 0,20%
R	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,85%	Max. 0,35%
S	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,20%
V	0%	0%	0%	Max. 0,65%	Max. 0,20%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,20%

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

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



D	Waarderingsdatum 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is het afsluittijdstip. De intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de slotkoersen op D.	Mits deze dag een bankwerkdag is in Luxemburg Indien D geen bankwerkdag is in Luxemburg, worden orders in aanmerking genomen bij de afsluiting van de volgende bankwerkdag.
D +1	Berekeningsdatum	Mits deze dag een bankwerkdag is in Luxemburg, zo niet de eerstvolgende bankwerkdag in Luxemburg. Waardering tegen de slotkoersen op D, intrinsieke waarde op D.
D+3	Afwikkelingsdatum	Volgens de toepasselijke Werkdagen in Luxemburg

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 15 december 2025.



- Technische fiche -

Dit deelfonds heeft geen duurzame beleggingen tot doel en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken, in de zin van de SFDR-verordening.

1. Beleggingsdoelstellingen en beleggersprofiel

Het deelfonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in een gespreide portefeuille van wereldwijde aandelen en tracht daarbij beter te presteren dan de index.

Het deelfonds is bedoeld voor beleggers met een beleggingshorizon van minstens vijf jaar die willen profiteren van de meerwaarden op lange termijn op smallcapaandelen uit heel de wereld en die overweg kunnen met waardeschommelingen in het kapitaal op korte en middellange termijn.

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden hoofdzakelijk belegd in beursgenoteerde effecten (met inbegrip van beleggingsmaatschappijen conform artikel 41 (1) van de Wet en artikel 2 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008) uitgegeven door kleine bedrijven die hun maatschappelijke zetel of hun hoofdactiviteit hebben in ontwikkelde markten, met name in Azië en Oceanië, Noord-Amerika en Europa.

Het beleggingsproces heeft tot doel om op basis van een gedetailleerde fundamentele analyse op de wereldwijde aandelenmarkten te beleggen in aantrekkelijk gewaardeerde kwaliteitsbedrijven met miskend groeipotentieel. De beleggingsstrategie combineert kwalitatieve en kwantitatieve analyses en tools met een gedisciplineerd risicobeheer met als doel systematisch en met gecontroleerd risico de index te verslaan.

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

- Andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande, in overeenstemming met artikel 41 (1) van de Wet (met name converteerbare obligaties, aandelen van bedrijven actief in de opkomende markten voor maximaal 10% van het nettovermogen).
- Geldmarktinstrumenten die binnen 12 maanden aflopen.
- Deposito's of contanten
- Icb's en icbe's tot maximaal 10% van de activa

De effecten luiden hoofdzakelijk in de munten van ontwikkelde landen, zoals de USD, CAD, JPN, GBP, EUR, AUD. De blootstelling aan andere munten dan de USD wordt niet afgedekt.

Het deelfonds streeft ernaar vennootschappen uit te sluiten die:

- 1) niet voldoen aan de criteria van een normatieve uitsluitingsfilter die rekening houdt met de praktijken op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur en met de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde Naties en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de OESO. Deze filter heeft tot doel de bedrijven uit te sluiten die deze normatieve principes het sterkst met voeten treden en die op het gebied van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en behoorlijk bestuur structurele risico's vertonen die tegelijk materieel en ernstig zijn, en/of
- 2) in aanzienlijke mate betrokken zijn bij omstreden activiteiten, zoals tabak of thermische steenkool. De strategie belegt niet in bedrijven die antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische of biologische wapens of wapens met witte fosfor of verarmd uranium produceren, gebruiken of bezitten. Bij de beleggingsbeslissingen wordt er niet systematisch rekening gehouden met het duurzaamheidsrisico bij de selectie van beleggingen. Toch kan er naar eigen inzicht rekening gehouden worden met duurzaamheidsrisico's bij het beleggen of verkopen van een financieel instrument.

Het deelfonds houdt niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten, en dit om een of meer van volgende mogelijke redenen:

- Alle of sommige uitgevende instellingen verstrekken onvoldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- De belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het deelfonds;
- Het deelfonds belegt in derivaten waarvoor de behandeling van de belangrijkste ongunstige effecten nog niet is vastgelegd en genormeerd.

Het beheer van het deelfonds werd toevertrouwd aan een externe beleggingsadviseur, die mogelijk niet op dezelfde manier rekening houdt met de negatieve effecten op de duurzaamheid dan de Beheermaatschappij. De voornaamste negatieve effecten op de duurzaamheid worden bijgevolg niet in aanmerking genomen in het besluitvormingsproces.



3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het deelfonds maakt geen gebruik van technieken voor goed portefeuillebeheer voor effecten en geldmarktinstrumenten.

4. Referentie-index

Het deelfonds wordt actief beheerd en bij de beleggingsmethode wordt gebruik gemaakt van een benchmark. De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de benchmark	MSCI World Small Cap Index (Net Return)
Definitie van de benchmark	Deze index meet de resultaten van smallcap aandelen in ontwikkelde markten.
Gebruik van de benchmark	- als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten; - voor het bepalen van risiconiveaus / parameters; - om resultaten te vergelijken.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark	Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds hoog zijn, d.w.z. meer dan 4%. Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.
Leverancier van de benchmark	MSCI Limited De benchmark is afkomstig van een entiteit die is goedgekeurd door de ESMA in overeenstemming met artikel 36 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indexcijfers die als benchmarks worden gebruikt in financiële instrumenten en financiële contracten of voor het meten van de prestaties van beleggingsfondsen en tot wijziging van de Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en van Verordening (EU) nr. 596/2014. De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmarkindex werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

5. Toegangsvoorwaarden voor het deelfonds

Het deelfonds is een *GITA Aandelenfonds* zoals bepaald in het hoofdstuk "Belasting" van het Prospectus.

6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

6.1. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Duurzaamheidsrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- ESG-beleggingsrisico

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



6.2. Risicomanagement

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

7. Basismunt: USD

8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

9. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2495317401]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2495317583]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2495317666]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2495317740]
- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU2495317823]
- **S**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2495318045]

10. Minimale eerste inleg

- De minimale eerste inleg in de aandelenklasse **PI** bedraagt 1.000.000 USD of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
- De minimale eerste inleg in de aandelenklasse **V** bedraagt 20.000.000 USD of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.
- Er is geen minimale eerste inleg voor aandelen van de klassen **C**, **I**, **R** en **S**.

11. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1,60%	Max. 0,35%
I	0%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,20%
R	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,35%
PI	0%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,20%
S	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,20%
V	0%	0%	0%	Max. 0,55%	Max. 0,20%

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

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

D	Waarderingsdatum 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is het afsluittijdstip. De intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de slotkoersen op D.	Mits deze dag een bankwerkdag is in Luxemburg Indien D geen bankwerkdag is in Luxemburg, worden orders in aanmerking genomen bij de afsluiting van de volgende bankwerkdag.
D +1	Berekeningsdatum	Mits deze dag een bankwerkdag is in Luxemburg, zo niet de eerstvolgende bankwerkdag in Luxemburg. Waardering tegen de slotkoersen op D, intrinsieke waarde op D.
D+3	Afwikkelingsdatum	Volgens de toepasselijke Werkdagen in Luxemburg

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 15 december 2025.



NYLI GF US High Yield Corporate Bonds

- Technische fiche -

Dit deelfonds heeft geen duurzame beleggingen tot doel en promoot niet specifiek ecologische en/of sociale kenmerken, in de zin van de SFDR-verordening.

1. Beleggingsdoelstellingen

Het deelfonds streeft naar een maximaal niveau aan lopende inkomsten door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van hoogrentende obligaties en tracht daarbij beter te presteren dan de benchmark.

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds zullen in normale marktomstandigheden hoofdzakelijk belegd worden in hoogrentende (high-yield) bedrijfsobligaties en financiële schuldinstrumenten uitgedrukt in USD (obligaties - met inbegrip van emissies die publiek verhandeld worden in de VS of uitgegeven zijn onder SEC-regel 144A, geldmarktinstrumenten of financiële instrumenten die dezelfde kenmerken vertonen). Deze instrumenten worden hoofdzakelijk uitgegeven door private emittenten die gevestigd zijn in, of waarvan het risicoland de Verenigde Staten is. Ze hebben een rating van minder dan BBB- of gelijkwaardig bij minstens een onafhankelijk ratingbureau (S&P, Moody's of Fitch) op het moment van de aankoop, of kunnen geen rating hebben, maar door de portefeuillebeheerder als zijnde van vergelijkbare kwaliteit beschouwd worden.

De rest van de activa zal worden belegd in:

- andere toegelaten effecten (met name converteerbare obligaties, overheidsobligaties, investment grade obligaties, kortlopende investment grade instrumenten);
- noodlijdende kredieten (tot maximaal 5% van de nettoactiva), d.w.z. effecten die zijn uitgegeven door uitgevende instellingen die betalingsmoeilijkheden (dreigen te) ondervinden en die als dusdanig door de Beheermaatschappij worden beschouwd op basis van rating- en marktcriteria (meer bepaald koersen en spreads). In uitzonderlijke omstandigheden kan dit maximum van 5% noodlijdende kredieten stijgen. In dat geval zal het Prospectus snel worden aangepast.
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- maximaal 10% van de activa in ICB's en ICBE's;
- toegelaten afgeleide instrumenten (zie verder) en
- deposito's of contanten.

Posities in andere valuta's dan de USD kunnen worden afgedekt tegen het valutarisico. Niet alle risico's zijn mogelijk op elk moment volledig afgedekt, er kan altijd een klein valutarisico overblijven. Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markten (buitenbeursmarkten) voor afdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen. De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen bestaan uit valuta's, rentevoeten en kredietsspreads en volatiliteitsspreads zoals swaps (valutaswaps, renteswaps, credit default swaps, inflatieswaps), termijncontracten, opties en futures.

In ongunstige of abnormale economische, politieke of marktomstandigheden kan het deelfonds onbeperkt beleggen in investment grade effecten zoals Amerikaanse overheidsobligaties of andere geldmarktinstrumenten van hoge kwaliteit. Indien het deelfonds belegt in contanten, investment grade schuldinstrumenten of andere instrumenten van hoge kwaliteit, zal het rendement op deze beleggingen doorgaans lager zijn dan het rendement op beleggingen die normaal door het deelfonds gekocht worden. Hoewel massaal beleggen in deze instrumenten kan helpen om de activa van het fonds te beschermen, stemt het mogelijk niet overeen met de voornaamste beleggingsdoelstelling van het deelfonds en kan dit het vermogen van het deelfonds om een hoog niveau aan inkomsten te genereren, beperken.

Bij de beleggingsbeslissingen wordt er niet systematisch rekening gehouden met het duurzaamheidsrisico bij de selectie van beleggingen. Toch kan er naar eigen inzicht rekening gehouden worden met duurzaamheidsrisico's bij het beleggen of verkopen van een financieel instrument.

Het deelfonds houdt niet systematisch rekening met de belangrijkste ongunstige effecten, en dit om een of meer van volgende mogelijke redenen:

- Alle of sommige uitgevende instellingen verstrekken onvoldoende gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten;
- De belangrijkste ongunstige effecten worden niet beschouwd als een doorslaggevende factor in het beleggingsproces van het deelfonds;



- Het deelfonds belegt in derivaten waarvoor de behandeling van de belangrijkste ongunstige effecten nog **niet** is vastgelegd en genormeerd.

Het beheer van het deelfonds werd toevertrouwd aan een externe beleggingsadviseur, die mogelijk niet op dezelfde manier rekening houdt met de negatieve effecten op de duurzaamheid dan de Beheermaatschappij. De voornaamste negatieve effecten op de duurzaamheid worden bijgevolg niet in aanmerking genomen in het besluitvormingsproces.

3. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

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

Het deelfonds kan gebruik maken van gewone terugkoopovereenkomsten (repo's), in een verhouding die naar verwachting zal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva van de portefeuille en maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zal bedragen, en dit in specifieke marktomstandigheden.

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

4. Beleggersprofiel

Beleggingen in dit deelfonds kunnen geschikt zijn voor beleggers die op zoek zijn naar inkomsten met behoud van kapitaal en met het risiconiveau dat doorgaans verbonden is aan hoogrentende ('high-yield') obligaties.

5. Referentie-index

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

De geselecteerde benchmark houdt niet expliciet rekening met duurzaamheidscriteria.

Naam van de benchmark	ICE BofAML US High Yield Constrained Index (Total Return)
Definitie van de benchmark	De index meet de resultaten van niet-financiële speculatieve bedrijfsobligaties in USD die zijn uitgegeven op de binnenlandse Amerikaanse markt, en waarbij de blootstelling per emittent beperkt is tot 2%.
Gebruik van de benchmark	▪ als beleggingsuniversum. De financiële instrumenten van het deelfonds maken in het algemeen overwegend deel uit van de benchmark. Toch zijn beleggingen buiten deze benchmark toegelaten; ▪ voor het bepalen van risiconiveaus / parameters; ▪ om resultaten te vergelijken. Voor aandelenklassen in een andere munt dan die van het deelfonds, wordt een andere, vergelijkbare benchmark gebruikt voor het vergelijken van de resultaten.
Afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de benchmark	Vermits het deelfonds actief wordt beheerd, is het niet de bedoeling dat er in alle componenten van de benchmark belegd wordt, noch dat er in dezelfde verhouding belegd wordt in de componenten van de benchmark. In normale marktomstandigheden zal de tracking error van het deelfonds gematigd tot hoog zijn, d.w.z. tussen 0,75% en 3%. Deze maatstaf is een schatting van de afwijking van het resultaat van het deelfonds in vergelijking met dat van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het deelfonds afwijkt van de benchmark. De daadwerkelijke tracking error hangt onder meer af van de marktomstandigheden (volatiliteit en correlatie tussen financiële instrumenten) en kan afwijken van de verwachte tracking error.



Leverancier van de benchmark	ICE Data Indices LLC
	De leverancier van de index is sinds de Brexit een entiteit die onder de overgangsbepaling valt van artikel 51, §5 van Verordening (EU) nr. 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.
	De Beheermaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmarkindex werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De raad van bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij.

6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

6.1. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Duurzaamheidsrisico
- Renterisico
- Liquiditeitsrisico
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Concentratierisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico in verband met noodlijdende kredieten
- Risico verbonden aan externe factoren
- Risico van wijziging aangebracht aan de referentie-index door de aanbieder van de index
- ESG-beleggingsrisico
- Afdekkingsrisico aandelenklasse

Beleggers dienen rekening te houden met de beheerstrategie van dit deelfonds, dat voornamelijk belegt in effecten die als speculatief aangemerkt worden door de ratingbureaus en die verhandeld worden op markten waarvan de operationele omstandigheden op het gebied van transparantie en liquiditeit aanzienlijk kunnen afwijken van de aanvaardbare normen die op internationale beurzen of gereguleerde markten gelden. Bijgevolg is dit deelfonds bedoeld voor beleggers die over voldoende ervaring beschikken om de voordelen en risico's van dit fonds goed in te schatten.

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

6.2. Risicobeheer

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

7. Basismunt: USD

8. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

9. Aandelenklassen

- **B**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1523905054]
- **B**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU2166127105]
- **B-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1523905484]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1220230442]
- **C(q)**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1220230525]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1220230798]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1220230871]
- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1220230954]
- **C(q)-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1220231093]
- **C(q)**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1220231176]
- **C-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1220231259]



- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1220231333]
- **I(q)**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1380566940]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1220231416]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1220231507]
- **I(q)**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU1380567161]
- **I(q)-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU1380567328]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1220231689]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1220231762]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1220231929]

- **PI**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1797833040]

- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1220232067]
- **R(q)**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1380567674]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1220232141]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1220232224]
- **R(q)-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU1380567831]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1220232570]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1220232653]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1220232737]

- **S(q)**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1523905641]

- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1451262742]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1451262668]
- **Z(q)**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1220232810]

10. Minimale eerste inleg

- De minimale inleg voor de aandelen van klasse B, C en R is 1.000 USD of het equivalent daarvan in een andere valuta. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

- De minimale eerste inleg in de aandelenklasse PI bedraagt 1.000.000 USD of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta. De raad van bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum.

- Er is geen minimale inleg voor aandelen van de klassen I, S en Z.

11. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving	Omzetting	Terugkoop	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
B	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,90%	Max. 0,30%
C	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1,25%	Max. 0,30%
I	0%	0%	0%	Max. 0,60%	Max. 0,20%
PI	0%	0%	0%	Max. 0,60%	Max. 0,20%
R	0%	0%	0%	Max. 0,70%	Max. 0,30%
S	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,20%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,20%

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

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



D	Waarderingsdatum 12 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is de afsluittijd. De intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de slotkoersen op D.	Mits deze dag een bankwerkdag is in Luxemburg en in de VS. Indien D geen bankwerkdag is in Luxemburg en/of in de VS, worden orders in aanmerking genomen bij de afsluiting van de volgende bankwerkdag.
D +1	Berekeningsdatum	Mits deze dag een bankwerkdag is in Luxemburg, zo niet de eerstvolgende bankwerkdag in Luxemburg. Waardering tegen de slotkoersen op D, intrinsieke waarde op D.
D+3	Afwikkelingsdatum	Volgens de toepasselijke Werkdagen in Luxemburg

Deze technische fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 15 december 2025.



Bijlage II – SFDR-bijlagen

- AUSBIL Global Essential Infrastructure

Productnaam:

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI)

NYLI GF - AUSBIL Global Essential Infrastructure

5493001XKHIIYBMW1406

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 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?

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

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door:

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die structurele risico's inhouden die zowel ernstig als van materieel belang zijn en die zware inbreuken plegen op normatieve principes die rekening houden met sociale en milieupraktijken en de naleving van normen zoals het Global Compact van de Verenigde naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

- Blootstelling te vermijden aan bedrijven die in aanzienlijke mate blootgesteld zijn aan controversiële activiteiten zoals de winning, het transport en de distributie van thermische steenkool, de productie of verkoop van tabak en de productie of verkoop van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische wapens of wapens die witte fosfor en verarmd uranium bevatten).

Naast het voorgaande, wordt de ESG-onderzoeksmethode van Ausbil ook geïntegreerd in het beleggingsproces. Tot slot is het compartiment van plan om een minimumpercentage van de

activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Er wordt geen referentiebenchmark gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken die het compartiment promoot te bereiken.

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

De gebruikte duurzaamheidsindicatoren om te meten in hoeverre de ecologische en sociale kenmerken gehaald worden, zijn de volgende:

- ESG-score: het deelfonds streeft een ESG- en duurzaamheidsscore na die hoger is dan een absolute drempel;
- Indicator die erop toeziet dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen het zwaarst schenden;
- Indicator die erop toeziet dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die betrokken zijn bij controversiële wapens;
- Indicator die erop toeziet dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de winning, het vervoer of de distributie van thermische steenkool;
- Indicator die erop toeziet dat er niet belegd wordt in uitgevende instellingen die in aanzienlijke mate betrokken zijn bij de productie en distributie van tabak;
- Het aantal beleggingen waarvoor Ausbil gestemd heeft.

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

Duurzame beleggingen, waarin het deelfonds van plan is gedeeltelijk te beleggen, streven ernaar een positieve impact op lange termijn op het milieu en sociale domeinen te hebben.

Het deelfonds hoeft geen minimumpercentage te beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Het deelfonds draagt dan ook niet systematisch bij aan de doelstellingen van de Taxonomieverordening.

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

Het deelfonds belegt ten dele in duurzame beleggingen. Ausbil ziet er bijgevolg op toe dat deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstellingen met behulp van zijn ESG-onderzoek en -analyse van overheids- en bedrijfsemissanten.

Op basis van de intern ontwikkelde ESG-ratings en -scores legt de ESG-methode van Ausbil duidelijke eisen en minimumdrempels vast om de uitgevende instellingen te identificeren die in aanmerking komen als 'duurzame belegging', en die meer bepaald geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische en/of sociale duurzaamheidsdoelstelling.

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

- de 'belangrijkste ongunstige effecten' in aanmerking te nemen;
- de afstemming op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN om minimumgaranties op sociaal en milieugebied in acht te nemen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op

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

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

duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

aanmerking genomen:

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

- een analyse van de activiteiten van het bedrijf of de uitgevende instelling en welk effect - positief of negatief - zij hebben op grote duurzaamheidsthema's zoals klimaatverandering en de uitputting van grondstoffen;

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

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

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

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

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

De beleggingen in de portefeuille zijn onderworpen aan een normatieve analyse van controverses die nagaat of de internationale sociale, menselijke, ecologische en anticorruptienormen nageleefd worden die vastgelegd zijn in het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De Internationale Arbeidsorganisatie en de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens maken deel uit van de vele internationale normen die in de normatieve analyse en het ESG-model van Ausbil in aanmerking worden genomen.

Deze analyse beoogt bedrijven uit te sluiten die een van deze beginselen in aanzienlijke mate en herhaaldelijk geschonden hebben.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

X Ja, op het niveau van het deelfonds worden de belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of PAI) op duurzaamheidsfactoren op verschillende manieren in aanmerking genomen:

- Onderzoek: Screening- en scoresystemen houden rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid in alle fasen van het proces. De PAI worden in

aanmerking genomen in de ESG-analyse van bedrijven op basis van het (waarschijnlijke) materieel belang van elke indicator voor elke specifieke sector/industrie waartoe de uitgevende instelling behoort.

- Betrokkenheid en stembeleid: om ongunstige effecten op de duurzaamheidsdoelstellingen te vermijden en/of te verminderen, houdt het deelfonds ook rekening met de ongunstige effecten in zijn omgang met de bedrijven, en dit door een dialoog aan te gaan en te stemmen op algemene vergaderingen. Ausbil geeft prioriteit aan stem- en betrokkenheidsactiviteiten op basis van een beoordeling van de meest materiële en relevante ESG-uitdagingen waarmee sectoren en uitgevende instellingen kampen, door rekening te houden met zowel de financiële impact als de impact op de maatschappij of op stakeholders. De mate van betrokkenheid met elk bedrijf binnen hetzelfde product kan bijgevolg variëren en is afhankelijk van de prioriteit die Ausbil hieraan verleent.

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

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

Meer informatie over de soorten belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, vindt u op de volgende link op de SFDR-website van Ausbil:

<https://www.ausbil.com.au/Ausbil/media/Documents/Policies/SFDR/Ausbil-Global-Infrastructure-SFDR-Policy.pdf>

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het compartiment streeft vermogensgroei na aan de hand van een gespreide portefeuille van wereldwijde aandelen in de infrastructuursector over een lange periode.

De beleggingsstrategie wordt uitgevoerd aan de hand van een duidelijk omlijnd beleggingsproces en een strikt risicokader. De risicocontrole van Ausbil gaat na of deze elementen nageleefd worden.

Wat de ecologische en sociale duurzaamheidsaspecten van de beleggingsstrategie betreft, worden de intern ontwikkelde ESG-analyse van Ausbil, die een ESG-rating en score oplevert, en de normatieve screening op controverses en de uitsluiting van controversiële activiteiten toegepast om zo het beleggingsuniversum voor het compartiment te omlijnen.

Daarnaast wordt de ESG-analyse van Ausbil, die een analyse omvat van de bedrijfsactiviteiten van een uitgevende instelling en van de omgang met de belangrijkste stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de fondsbeheerder in staat te stellen risico's én opportuniteiten te detecteren in het kader van de grote uitdagingen op vlak van duurzame ontwikkeling.

Ausbil heeft als beheermaatschappij een raamwerk voor risicocontrole uitgewerkt dat beschreven staat in het beleid voor duurzaamheidsrisico's. Door de risico's van de beleggingsstrategie van het compartiment te monitoren wordt erop toegezien dat de beleggingen afgestemd zijn op en rekening houden met de ecologische, sociale en bestuursindicatoren en de duurzaamheidsdrempels die hierboven toegelicht staan.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot

De bindende elementen waarvan de beleggingsstrategie gebruik maakt zijn een uitsluitingsbeleid dat een normatieve filter bevat en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid van Ausbil op de SFDR-website van Ausbil:
<https://www.ausbil.com.au/Ausbil/media/Documents/Policies/SFDR/Ausbil-Global-Infrastructure-SFDR-Policy.pdf>

Het Uitsluitingsbeleid van Ausbil dat van toepassing is op het deelfonds richt zich op schadelijke activiteiten die mogelijk een negatieve impact hebben en ernstige risico's inhouden, zowel vanuit financieel als duurzaamheidsperspectief. De blootstelling aan

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

deze activiteiten houden grote systemische en reputatierisico's in voor de bedrijven waarin wordt belegd, zowel vanuit economisch als ecologisch en sociaal standpunt.

Bovendien houdt het Uitsluitingsbeleid van Ausbil rekening met het feit dat de klimaatverandering dé cruciale duurzaamheidsuitdaging is op korte termijn, en legt dan ook de nadruk op milieukwesties. De bedoeling is om de klimaatverandering tegen te gaan door activiteiten uit te sluiten die het milieu ernstige schade toebrengen. De ecologische duurzaamheid ondersteunen kan volgens ons een positief effect hebben op sociale kwesties.

Het geldt voor beleggingen die het deelfonds doet via long-posities in rechtstreeks beleggingen in bedrijfs- en overheidsemissies en derivaten van een emittent.

Het deelfonds sluit activiteiten uit die verband houden met controversiële wapens, tabak en thermische steenkool en moedigt derde partijen aan om hetzelfde te doen. Deze activiteiten brengen aanzienlijke systeemrisico's met zich mee voor de samenleving en de wereldeconomie.

De toepassing van het Uitsluitingsbeleid van Ausbil houdt ook de uitsluiting van conventionele wapens in. Dit is in overeenstemming met de benadering van veel duurzame beleggers en verschillende normen die erin bestaan deze activiteit uit te sluiten vanwege de negatieve aard van bewapening die vaak heeft gediend om de mensenrechten te schenden en heeft geleid tot verwoestende effecten op mensenlevens en het algehele welzijn van de samenleving. Het feit dat men moeilijk gedetailleerde informatie vindt over de eindgebruikers en het eindgebruik van wapens is een extra factor die deze uitsluiting ondersteunt.

Het deelfonds sluit ook gokactiviteiten uit, aangezien dergelijke activiteiten mogelijk verweven kunnen zijn met illegale activiteiten en corruptie en daarom reputatierisico's voor klanten kunnen opleveren. Dit weerspiegelt de zorgen van veel verantwoordelijke beleggers en bepaalde onafhankelijke ESG-kaders.

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

- de bovenstaande streefdoelen voor de duurzaamheidsindicatoren;
- het vastgelegde minimum aan beleggingen met duurzame en ecologische kenmerken;
- het vastgelegde minimum aan duurzame beleggingen.

Het deelfonds kan tijdelijk van deze doelstellingen afwijken, in het belang van de aandeelhouders, bijvoorbeeld als reactie op de inschrijvings- en terugkoopbewegingen van klanten, gebeurtenissen die van invloed zijn op effecten (looptijd, beursbewegingen, enz.), markteffecten, of als de vermogensbeheerder het verstandig acht om een hoger liquiditeitsniveau aan te houden. Wijzigingen van externe gegevens kunnen ook een aanpassingsperiode vereisen. In deze situatie zal de vermogensbeheerder ernaar streven om zo snel mogelijk terug te keren naar de vooraf bepaalde limieten.

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

Het compartiment past een uitsluitingsbeleid toe, met een normatieve filter en de uitsluiting van bepaalde controversiële activiteiten. Er is geen minimumpercentage waarmee het beleggingsuniversum verminderd moet worden voordat de beleggingsstrategie wordt toegepast.

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

Ondernemingsbestuur ('corporate governance') vormt een cruciaal onderdeel van Ausbils analyse van de stakeholders. Deze aspecten hebben te maken met de governance-structuur en omvatten onder meer een management dat onafhankelijk is van de raad van bestuur, de relatie met de werknemers, het beloningsbeleid en de naleving van de wet of fiscale praktijken. Ausbil is van mening dat governance-risico's ontstaan wanneer er onvoldoende toezicht op het bedrijf wordt uitgeoefend en/of door gebrek aan stimulansen voor de leidinggevenden van het bedrijf om de hoogste bestuursnormen na

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

te leven.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

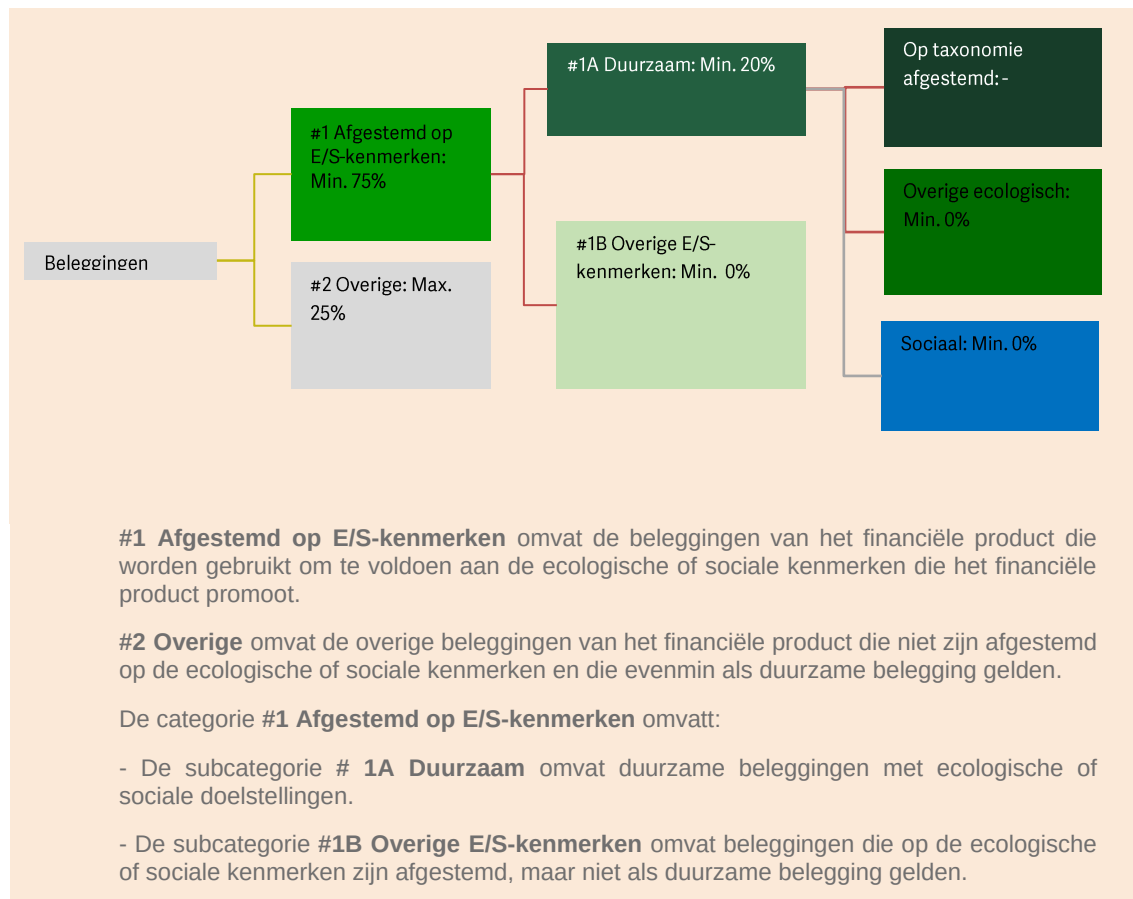
- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

Het compartiment beoogt minstens 75% van de totale nettoactiva te beleggen in beleggingen met ecologische en sociale kenmerken, waarvan minstens 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen. Maximaal 25% van de totale nettoactiva van het compartiment mag in overige activa belegd worden, zoals hieronder toegelicht.

Beleggingen met duurzame en sociale kenmerken zijn beleggingen die onderworpen werden aan een ESG-screening. Daarnaast moeten dergelijke beleggingen voldoen aan het Uitsluitingsbeleid van Ausbil. Beleggingen met ecologische/sociale kenmerken moeten degelijke bestuurspraktijken hanteren.

De definitie van duurzame beleggingen is gebaseerd op de ESG-analyse van Ausbil. Een uitgevende instelling die de uitsluitingsscreenings voor bedrijven van Ausbil doorstaat, komt in aanmerking als duurzame belegging op basis van zijn ESG-rating.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Het gebruik van derivaten is niet bedoeld om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het compartiment promoot.



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

De Europese Taxonomieverordening omvat zes afzonderlijke, maar nauw verwante milieudoelstellingen.

Momenteel verstrekt slechts een handvol bedrijven wereldwijd de benodigde gegevens om hun afstemming op de EU-Taxonomie zorgvuldig te kunnen beoordelen.

Bijgevolg verbindt het deelfonds zich niet tot een minimale afstemming op de EU-

Taxonomie en bijgevolg dient het minimale afstemmingspercentage te worden beschouwd als nul.

Het deelfonds zal geen minimale afstemming op de Taxonomie vertonen.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**¹

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

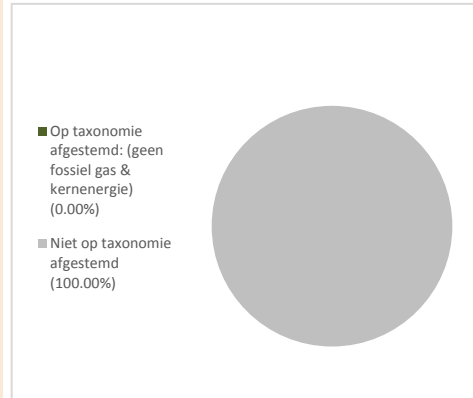
☒

Nee

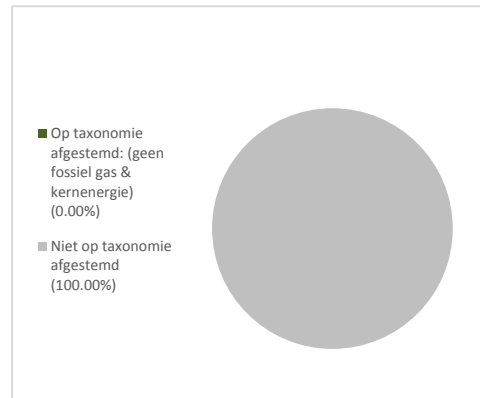
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



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

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Er werd geen minimaal percentage vastgelegd dat in faciliterende en/of transitieactiviteiten belegd moet worden.



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

Er wordt geen prioriteit verleend aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling te beleggen.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Er wordt geen prioriteit gegeven aan ecologische of sociale doelstellingen en de strategie streeft er daarom niet naar, noch verbindt zich ertoe, om een specifiek minimumpercentage in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.

beleggen.



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

Beleggingen onder ‘Overige beleggingen’ mogen tot maximaal 25% van de totale nettoactiva aanwezig zijn in het deelfonds.

Deze beleggingen omvatten onder meer:

- Cash: Tegoeden op zichtrekeningen, omgekeerde repo's die nodig zijn om de liquiditeit van het deelfonds te beheren bij inschrijvingen/terugkopen en/of die voortvloeien uit een beslissing van het deelfonds om zich bloot te stellen aan de markt;
- Uitgevende instellingen met ecologische/sociale kenmerken op het moment van de aankoop maar die niet volledig meer afgestemd zijn op de ecologische/sociale criteria van Ausbil. De intentie is om deze beleggingen te verkopen;
- Andere beleggingen (inclusief derivaten op één onderliggende emittent) die op zijn minst de principes voor goed ondernemingsbestuur in acht nemen;
- Derivaten op meerdere onderliggende emittenten kunnen gebruikt worden volgens de voorwaarden die zijn opgenomen in de technische fiche van het deelfonds.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er wordt geen specifieke index gebruikt als referentie-index om de afstemming op de ecologische/sociale kenmerken te beoordelen.

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

NVT

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

NVT

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

NVT

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op:

<https://www.ausbil.com.au/Ausbil/media/Documents/Policies/SFDR/Ausbil-Global-Infrastructure-SFDR-Policy.pdf>