

CANDRIAM SRI

Een instelling voor collectieve belegging
opgericht als een bevek naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg

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.

5 juli 2018

INLEIDING

Candriam SRI (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 bewering van het tegendeel is ongeoorloofd en onwettig.

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

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

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

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

De aandelen in de bevek mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een Amerikaanse beloningsregeling voor het personeel die onderworpen is aan de Amerikaanse Employee Retirement Income Security Act van 1974, zoals gewijzigd ('ERISA'), of een andere Amerikaanse beloningsregeling voor het personeel of Amerikaanse individuele pensioenrekening of -regeling ('IRA', als afkorting van 'individual retirement account'), en mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een fiduciaire of een andere persoon of entiteit die optreedt namens de activa van een Amerikaanse beloningsregeling voor het personeel of IRA (gezamenlijk een 'belegger in een Amerikaanse beloningsregeling'). Er kan de inschrijvers op aandelen van de bevek worden gevraagd schriftelijk te verklaren dat ze geen US benefit plan investor zijn. Wanneer de aandeelhouders US benefit plan investors zijn of zouden worden, dienen ze dit onmiddellijk te melden aan de bevek en dienen ze hun aandelen over te dragen aan niet-US benefit plan investors. De bevek behoudt zich een recht van terugkoop voor elk aandeel dat rechtstreeks of onrechtstreeks eigendom wordt van een US benefit plan investor. Niettegenstaande het voorgaande behoudt de bevek zich het recht voor private plaatsingen uit te voeren bij een beperkt aantal US benefit plan investors, voor zover dit door de toepasselijke Amerikaanse wetgeving is toegestaan.

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 in geval van een geschil de Engelse versie van het Prospectus prevaleert. Alle geschillen met betrekking tot de bepalingen van 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 die welke is opgenomen 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 de term:

- 'CHF' is een verwijzing naar de valuta van Zwitserland;
- '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;

- '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;
- 'JPY' is een verwijzing naar de valuta van Japan;
- 'GBP' is een verwijzing naar de valuta van het Verenigd Koninkrijk;
- 'SEK' is een verwijzing naar de valuta van Zweden;
- '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.

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

In overeenstemming met de bepalingen van de Luxemburgse wet betreffende de bescherming van personen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens en alle toepasselijke lokale wet- en regelgeving, zoals gewijzigd, herzien of vervangen (inclusief door toepassing van Verordening (EU) 2016/679) (de "GDPR"), verzamelt, bewaart en verwerkt de Beheersmaatschappij, als verwerkingsverantwoordelijke, met elektronische of andere middelen, de persoonsgegevens van beleggers met het doel de door de beleggers gewenste diensten te leveren en haar wettelijke en reglementaire verplichtingen na te komen. De persoonsgegevens die door de Beheersmaatschappij worden verwerkt, omvatten meer bepaald de naam, de contactgegevens (inclusief het post- of e-mailadres), het TIN, de bankgegevens, het belegde bedrag en de tegoeden in het beleggingsfonds ("persoonsgegevens"). De belegger kan naar eigen goeddunken weigeren persoonsgegevens aan de Beheersmaatschappij mee te delen. In dat geval kan de Beheersmaatschappij echter een aanvraag van aandelen weigeren. Elke belegger heeft recht: (i) op inzage van zijn/haar persoonsgegevens (inclusief in bepaalde gevallen in een gangbare en machineleesbare vorm); (ii) op rectificatie van zijn/haar persoonsgegevens (wanneer ze onjuist of onvolledig zijn), (iii) op wissing van zijn/haar persoonsgegevens wanneer de Beheersmaatschappij/of het Fonds geen rechtmatige doeleinden meer heeft om ze te verwerken; (iv) op beperking van zijn/haar persoonsgegevens; (v) bezwaar te maken tegen de verwerking van zijn/haar persoonsgegevens door de Beheersmaatschappij in bepaalde omstandigheden; en (vi) een klacht in te dienen bij de bevoegde toezichthoudende autoriteit, door een schrijven te richten aan de Beheersmaatschappij op haar maatschappelijke zetel. Persoonsgegevens worden meer bepaald verwerkt voor de verwerking van inschrijvingen op, terugkoop en conversie van Aandelen, dividendbetalingen aan beleggers, voor rekeningadministratie, het beheer van klantenrelaties, het uitvoeren van controles op buitensporige handel en markttiming, voor eventuele fiscale identificatie vereist door de Luxemburgse of buitenlandse wet- en regelgeving (inclusief de wet- en regelgeving in verband met FATCA of CRS) en voor de naleving van de toepasselijke anti-witwasregels. Persoonsgegevens die door aandeelhouders worden verstrekt, worden ook verwerkt met het oog op het up-to-date houden van het aandeelhoudersregister van het Fonds. Daarnaast kunnen persoonsgegevens voor marketingdoeleinden worden verwerkt. Elke belegger heeft het recht schriftelijk bezwaar te maken bij het Fonds tegen het gebruik van zijn persoonsgegevens voor marketingdoeleinden. De Beheersmaatschappij kan beleggers toestemming vragen om hun persoonsgegevens te verzamelen of te verwerken in bepaalde gevallen, bijvoorbeeld voor marketingdoeleinden. De beleggers kunnen hun toestemming op elk moment intrekken. De Beheersmaatschappij verwerkt ook persoonsgegevens van beleggers wanneer dit nodig is om haar overeenkomst met de belegger uit te voeren, of wanneer dit wettelijk vereist is, bijvoorbeeld wanneer het Fonds een verzoek ontvangt van wetshandhavings- of andere overheidsinstanties. De Beheersmaatschappij verwerkt ook persoonsgegevens van beleggers wanneer de Beheersmaatschappij of het Fonds er gerechtvaardigd belang bij heeft en wanneer deze belangen zwaarder wegen dan de gegevensbeschermingsrechten van de belegger. Het Fonds heeft er bijvoorbeeld gerechtvaardigd belang bij de effectieve werking van het Fonds te garanderen. Persoonsgegevens kunnen aan dochterondernemingen en externe entiteiten worden doorgegeven die de activiteiten van het Fonds steunen, zoals meer bepaald, de beheerder van de Beheersmaatschappij, de bewaarnemers, de transferagent en distributeurs die in de Europese Unie gevestigd zijn. Persoonsgegevens kunnen ook worden doorgegeven aan entiteiten die in landen buiten de Europese Unie gevestigd zijn en waarvan de wetgeving mogelijk geen adequate bescherming van persoonsgegevens garandeert. Bij de intekening op aandelen stemt de belegger uitdrukkelijk in met de doorgifte aan en verwerking van zijn/haar persoonsgegevens door de bovenvermelde entiteiten, inclusief entiteiten die in landen buiten de Europese Unie gevestigd zijn en meer bepaald in landen die mogelijk geen adequaat beschermingsniveau bieden. De Beheersmaatschappij of het Fonds kan ook persoonsgegevens doorgeven aan derde partijen zoals overheids- of toezichthoudende instanties, inclusief belastingadministraties, in of buiten de Europese Unie, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Deze persoonsgegevens kunnen meer bepaald worden doorgegeven aan de Luxemburgse belastingadministraties, die op hun beurt kunnen optreden als verwerkingsverantwoordelijke en de persoonsgegevens kunnen doorgeven aan buitenlandse belastingadministraties. De beleggers kunnen meer informatie vragen over de manier waarop het Fonds ervoor zorgt dat de doorgifte van persoonsgegevens in overeenstemming is met de GDPR door contact op te nemen met het Fonds op de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij. Persoonsgegevens worden niet langer bewaard dan noodzakelijk is voor de verwerkingsdoeleinden, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke minimale bewaartermijnen.

De bevek vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat geen enkele belegger zijn rechten als belegger ten volle en rechtstreeks tegen 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.

Inhoudsopgave

1.	Beheers- en bestuursorganen van de bevek	6
2.	Algemene beschrijving van de bevek.....	7
3.	Beheer en bestuur.....	9
4.	De Depotbank	11
5.	Beleggingsdoelstellingen	12
6.	Beleggingsbeleid	13
7.	Beleggingsbeperkingen	16
8.	Risico's.....	21
9.	Risicomanagement.....	24
10.	De aandelen.....	25
11.	Notering van de aandelen.....	25
12.	Uitgifte van aandelen en inschrijvings- en betalingsprocedures	25
13.	Omzetting van aandelen.....	27
14.	Terugkoop van aandelen.....	27
15.	Markttiming en 'late trading'	28
16.	Intrinsieke waarde	28
17.	Tijdelijke opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen	31
18.	Verdeling van inkomsten	31
19.	Scheiding van de verplichtingen van de deelfondsen.....	32
20.	Fiscale behandeling.....	33
21.	Algemene vergaderingen van aandeelhouders.....	33
22.	Sluiting, samenvoeging en splitsing van een deelfonds, aandelenklasse of type aandeel – Vereffening van de bevek	34
23.	Vergoedingen en kosten.....	35
24.	Informatieverstrekking aan de aandeelhouders	37
	Candriam SRI Bond Emerging Markets	38
	Candriam SRI Bond Euro.....	41
	Candriam SRI Bond Euro Aggregate Index.....	44
	Candriam SRI Bond Euro Corporate.....	48
	Candriam SRI Bond Euro Short Term	51
	Candriam SRI Bond Global.....	54
	Candriam SRI Bond Global High Yield.....	57
	Candriam SRI Defensive Asset Allocation.....	60
	Candriam SRI Equity Emerging Markets	63
	Candriam SRI Equity EMU.....	66
	Candriam SRI Equity Europe	69
	Candriam SRI Equity North America	72
	Candriam SRI Equity Pacific	75
	Candriam SRI Equity World	78
	Candriam SRI Money Market Euro	81

1. Beheers- en bestuursorganen van de bevek

Raad van Bestuur van de bevek

- Voorzitter van de Raad van Bestuur van de bevek: Mw. Isabelle **Cabie**, Head of Sustainable and Responsible Investment, Candriam Belgium.
- Leden van de Raad van Bestuur van de bevek:
 - Dhr. Renato **Guerriero**, Global Head of European Client Relations, lid van het Strategisch Comité van de Groep, Candriam Luxembourg - Succursale Italiana.
 - Dhr. Tanguy **de Villenfagne**, Global Head of Risk Management, lid van het Strategisch Comité van de Groep, Candriam Belgium.
 - Mw. Nadège **Dufosse**, Head of Asset Allocation, Candriam Luxembourg
 - Dhr. Koen **Van De Maele**, Global Head of Investment Solutions, Candriam Belgium.

Maatschappelijke zetel: 14, Porte de France – L-4360 Esch-sur-Alzette – Luxemburg

Bewaarder en Hoofdbetaalagent: RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg

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

- Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij: Mevr. Yie-Hsin Hung, Voorzitter en Chief Executive Officer, New York Life Investment Management LLC
- Leden van de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij:
 - Dhr. John Fleurant, Executive Vice President en Chief Financial Officer, New York Life Insurance Company
 - Dhr. John Grady, Senior Managing Director, New York Life Investment Management LLC
 - Dhr. Naïm Abou-Jaoudé, Chief Executive Officer, Candriam Investors Group
 - Dhr. Jean-Yves Maldague, gedelegeerd bestuurder, Candriam Luxembourg
 - Dhr. Anthony Malloy, Senior Vice President & Chief Investment Officer, New York Life Insurance Company en Chief Executive Officer, NYL Investors LLC
- Voorzitter van het Directiecomité: Dhr. Jean-Yves Maldague, gedelegeerd bestuurder, Candriam Luxembourg
- Leden van het Directiecomité:
 - Dhr. Naïm Abou-Jaoudé, bestuurder en directeur
 - Dhr. Michel Ory, directeur
 - Dhr. Alain Peters, directeur

Portefeuillebeheerders:

- Candriam Belgium, Kunstlaan 58, B-1000 Brussel, België
- Candriam France, 40 rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08

Administratief agent en Domiciliëringsagent: RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg

Transferagent en Registerhouder: RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg

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

2. Algemene beschrijving van de bevek

Candriam SRI (hierna de 'bevek') is een naamloze vennootschap ('*société anonyme*') naar Luxemburgs recht die optreedt als beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal in de zin van de Wet.

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

De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 5 juli 2018 en de betrokken wijzigingen werden in het *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* ("RESA") gepubliceerd. De gecoördineerde statuten werden ingediend bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van de nettoactiva van de bevek. Het minimumkapitaal van de bevek is het door de wet bepaalde wettelijke minimum (d.w.z. EUR 1.250.000), vertegenwoordigd door 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 door de bevek worden aangeboden, met de mogelijkheid om over te schakelen van het ene naar het andere deelfonds.

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

De volgende deelfonds zijn momenteel beschikbaar voor beleggers:

- Bond Emerging Markets
- Bond Euro
- Bond Euro Aggregate Index
- Bond Euro Corporate
- Bond Euro Short Term
- Bond Global
- Bond Global High Yield
- Defensive Asset Allocation
- Equity Emerging Markets
- Equity EMU
- Equity Europe
- Equity North America
- Equity Pacific
- Equity World
- Money Market Euro

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, referentievaluta of categorie van beleggers of een specifiek uitkeringsbeleid, afdekkingsbeleid of land van verkoop of andere specifieke kenmerken.

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

- Aandelenklassen waarvan de basismunt 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 meebringen tussen deze afgedekte aandelenklassen en aandelenklassen die luiden in de basismunt van het deelfonds.

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

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

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

- De aandelenklasse **C** is beschikbaar voor zowel natuurlijke personen als rechtspersonen.
- De aandelenklasse **I** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale inleg bedraagt EUR 250.000, of het equivalent in een andere valuta voor aandelenklassen die in een andere valuta luiden, of het equivalent in een andere valuta zoals beslist door de Raad van Bestuur (de Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum (voor de beleggingen van een deelfonds is de waarderingsdatum een bankwerkdag die geen dag is waarop een beurs of markt waarop een substantieel deel van de beleggingen van het betreffende deelfonds worden verhandeld gesloten is ('Waarderingsdatum')). De Waarderingsdatum wordt in elke technische fiche vermeld.
- De aandelenklasse **PI** is voorbehouden aan institutionele beleggers die inschrijven op aandelen voor het deelfonds een kritieke omvang heeft bereikt in termen van activa onder beheer.
De minimale inleg bedraagt USD 1.000.000 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 op gemotiveerde basis 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 beheersmaatschappij mogen aanvaarden en behouden, in het kader van de voornoemde beleggingsdiensten.
- De aandelenklasse **R2** is voorbehouden aan:
 - Door de Beheermaatschappij goedgekeurde distributeurs en/of tussenpersonen die voor beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, indien de uiteindelijke beleggingen in de aandelen worden gedaan in het kader van een mandaat.
 - Door de Beheermaatschappij goedgekeurde icb's.
- De aandelenklasse **S** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheermaatschappij specifiek zijn goedgekeurd.
- De aandelenklasse **V** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers. De minimale inleg bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden of het equivalent in een andere valuta zoals beslist door de Raad van Bestuur (de Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde waarderingsdatum).
- De aandelenklasse **Y** is uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die door de Beheermaatschappij specifiek zijn toegestaan.

- De aandelenklasse **Z** is voorbehouden aan:
 - Institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de Beheermaatschappij. Het portefeuillebeheer van deze klasse wordt rechtstreeks vergoed op basis van een overeenkomst die met de belegger afgesloten wordt. Bijgevolg wordt er geen beheerprovisie 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.

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 beschrijvingen te raadplegen voor meer informatie over elk deelfonds.

De Raad van Bestuur kan van tijd tot tijd besluiten om in een bestaand deelfonds extra deelfondsen en/of aandelenklassen 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. Beheer 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 Depotbank 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. Beheermaatschappij

Candriam Luxembourg, 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, is aangesteld als beheermaatschappij (hierna 'Beheermaatschappij') krachtens een Beheermaatschappijovereenkomst voor onbepaalde tijd die door elk van de partijen schriftelijk kan worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.

Candriam Luxembourg is een dochteronderneming van de Candriam-groep (voorheen New York Life Investment Management Global Holdings s.à.r.l.), een entiteit van de groep New York Life Insurance Company. De vennootschap werd op 10 juli 1991 voor onbepaalde tijd opgericht in Luxemburg en startte haar beheeractiviteiten op 1 februari 1999. De vennootschap is bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ingeschreven onder het nummer B 37.647 en haar statuten werden voor het laatst gewijzigd op 19 mei 2016; de betrokken wijzigingen werden in het Mémorial gepubliceerd.

Candriam Luxembourg 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 kapitaal van Candriam Luxembourg bedraagt EUR 62.115.420. Het boekjaar Candriam Luxembourg eindigt op 31 december van elk jaar.

3.2.1. 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 (distributieactiviteiten) 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 actie 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.

3.2.1.1. Portefeuillebeheertaken

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 voor alle deelfondsen **behalve voor Bond Emerging Markets, Defensive Asset Allocation en Bond Global High Yield** (i) de portefeuillebeheertaken en (ii) de uitoefening van het stemrecht verbonden aan de effecten waaruit de activa van de deelfondsen bestaan onder haar toezicht en verantwoordelijkheid en op eigen kosten gedelegeerd aan Candriam Belgium, Kunstlaan 58, B-1000 Brussel, België.

Voor het deelfonds **Bond Emerging Markets** heeft de Beheermaatschappij de verplichtingen uit hoofde van het portefeuillebeheer, onder haar toezicht en verantwoordelijkheid en op eigen kosten deels gedelegeerd aan Candriam Belgium, Kunstlaan 58, B-1000 Brussel, krachtens de voorwaarden van een delegatieovereenkomst die door elk van de partijen kan worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden, en deels aan zijn Britse vestiging: UK establishment, 200 Aldersgate, Aldersgate Street, London EC1A4HD, United Kingdom.

Candriam België is een beheermaatschappij van instellingen voor collectieve belegging die in 1998 voor onbepaalde tijd werd opgericht in België.

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 voor het deelfonds **Bond Global High Yield** (i) de portefeuillebeheertaken en (ii) de uitoefening van het stemrecht verbonden aan de effecten waaruit de activa van het deelfonds bestaat onder haar toezicht en verantwoordelijkheid en op eigen kosten gedelegeerd aan Candriam France, 40 rue Washington, F-75408 Paris Cedex 08, Frankrijk.

Candriam France is een portefeuillebeheermaatschappij die in 1988 voor onbepaalde tijd werd opgericht in Frankrijk.

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

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

3.2.1.2. Centrale administratie

Krachtens de voorwaarden van een overeenkomst inzake centrale administratie (de 'Overeenkomst inzake Centrale Administratie') heeft de Beheermaatschappij op eigen kosten en onder haar toezicht en verantwoordelijkheid RBC Investor Services Bank S.A., met maatschappelijke zetel te 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg (hierna 'RBC IS') aangesteld als registerhouder, transferagent en administratief agent. De Overeenkomst inzake Centrale Administratie is aangegaan voor onbepaalde tijd en kan door elk van de partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden.

Als registerhouder, transferagent en administratief agent is RBC IS verantwoordelijk voor de algemene administratieve functies die de Luxemburgse wet vereist, zoals de berekening van de intrinsieke waarde van elk deelfonds, het bijhouden van het register van de aandeelhouders van de bevek, het verwerken van de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen en het bijhouden van de financiële administratie.

RBC IS treedt tevens op als domiciliëringsagent voor de bevek.

RBC IS is in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ingeschreven onder het nummer B-47192 en werd in 1994 opgericht onder de naam 'First European Transfer Agent'. De vennootschap heeft een bankvergunning in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 5 april 1993 op de financiële sector, zoals gewijzigd, en is gespecialiseerd in het verlenen van diensten als depotbank en administratief agent, alsmede andere aanverwante diensten. Op 31 oktober 2017 bedroeg haar eigen vermogen circa EUR 1.120.326.088.

3.2.1.3. 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 gevolmachtigde, in plaats van de cliënten die in de bevek hebben belegd.

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

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

Elke aangestelde Distributeur moet de in het Prospectus beschreven procedures ter bestrijding van het witwassen van geld volgen. De aangestelde Distributeur moet een professional uit de financiële sector zijn en moet gevestigd zijn in een land dat onderworpen is aan verplichtingen ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme die gelijkwaardig zijn aan die welke in de Luxemburgse wet of in de Europese Richtlijn 2005/60/EG zijn vastgesteld.

3.2.2. Beloningsbeleid

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

- het Beloningsbeleid is in overeenstemming met en bevordert een verstandig en doeltreffend risicomanagement en zet niet aan tot het nemen van risico's die niet in overeenstemming zijn met de risicoprofielen en met de statuten van de bevek;
- het Beloningsbeleid is in lijn met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheermaatschappij, van de bevek en van de beleggers in de bevek, en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden;
- de prestaties worden beoordeeld in een meerjarenkader dat aangepast is aan de bezitsduur die aan de beleggers van de bevek wordt aanbevolen om te verzekeren dat het beoordelingsproces gebaseerd is op de prestaties van de bevek op langere termijn en zijn beleggingsrisico's en dat de effectieve betaling van prestatiegerelateerde vergoedingscomponenten over dezelfde periode wordt gespreid;
- het Beloningsbeleid verzekert een goed evenwicht tussen vaste en variabele componenten van de totale beloning. De vaste component vertegenwoordigt altijd een voldoende groot deel van de totale vergoeding. Het beleid met betrekking tot variabele vergoedingscomponenten is een volledig flexibel beleid en voorziet in de mogelijkheid om geen variabele vergoedingscomponent te betalen;

Nadere gegevens over het actuele beloningsbeleid, inclusief de samenstelling van de beloningscommissie en een overzicht van hoe de vergoedingen en beloningen worden bepaald, zijn beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij:

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

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

4. De Depotbank

De bevek heeft RBC Investor Services Bank S.A. ('RBC'), met maatschappelijke zetel te 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Groothertogdom Luxemburg, aangesteld als depotbank en hoofdbetaalagent (de 'Depotbank') van de bevek, met verantwoordelijkheid voor de

- (a) bewaring van de activa,
- (b) toezichttaken en
- (c) monitoring van de kasstroom

in overeenstemming met de Wet, en de voor onbepaalde tijd aangegane Overeenkomst inzake de Depotbank en Hoofdbetaalagent tussen de bevek en RBC (de 'Overeenkomst inzake de Depotbank en Hoofdbetaalagent').

De Depotbank is door de bevek gemachtigd om zijn bewaringstaken te delegeren (i) aan gedelegeerden met betrekking tot andere Activa en (ii) aan onderbewaarders met betrekking tot Financiële Instrumenten en om accounts te openen bij dergelijke onderbewaarders.

Een up-to-date beschrijving van alle aan de Depotbank gedelegeerde bewaringstaken en een up-to-date lijst van de gedelegeerden en onderbewaarders is op verzoek te verkrijgen bij de Depotbank of via de volgende link:

<https://apps.rbcits.com/RFP/gmi/updates/Appointed%20subcustodians.pdf>

De Depotbank dient loyaal, billijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van de bevek en de Aandeelhouders te handelen bij de uitvoering van zijn taken op grond van de Wet en de Overeenkomst inzake de Depotbank en Hoofdbetaalagent.

In het kader van zijn toezichttaken zal de Depotbank:

- verzekeren dat de verkoop, uitgifte, terugkoop en intrekking van Aandelen namens de bevek worden uitgevoerd in overeenstemming met de Wet en de Statuten van de bevek,
- verzekeren dat de waarde van Aandelen wordt berekend in overeenstemming met de Wet en de Statuten van de bevek,
- de instructies van de bevek of de Beheermaatschappij die optreedt namens de bevek uitvoeren, tenzij ze in strijd zijn met de Wet of de Statuten van de bevek,
- verzekeren dat bij transacties met betrekking tot activa van de bevek de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan de bevek wordt overgemaakt,
- verzekeren dat de inkomsten van de bevek worden verdeeld in overeenstemming met de Wet of de Statuten van de bevek.

De Bewaarder dient er ook voor te zorgen dat de kasstromen goed worden gemonitord in overeenstemming met de Wet en de Overeenkomst inzake de Depotbank en Hoofdbetaalagent.

Belangenconflicten van de Depotbank

Van tijd tot tijd kunnen tussen de Depotbank en de gedelegeerden belangenconflicten ontstaan, bijvoorbeeld wanneer een aangewezen gedelegeerde een gelieerde groepsmaatschappij is die een vergoeding ontvangt voor een andere bewaringsdienst die hij aan de bevek levert. Op basis van geldende wet- en regelgeving analyseert de Depotbank doorlopend potentiële belangenconflicten die zich bij de uitvoering van zijn taken kunnen voordoen. Elk geïdentificeerd potentieel belangenconflict wordt beheerd in overeenstemming met RBC's beleid inzake belangenconflicten dat onderworpen is aan geldende wet- en regelgeving voor een kredietinstelling overeenkomstig en onder de voorwaarden van de Luxemburgse wet van 5 april 1993 betreffende de financiële dienstensector.

Verder kunnen potentiële belangenconflicten voortvloeien uit de levering door de Depotbank en/of zijn gelieerde ondernemingen van andere diensten aan de bevek en/of andere partijen. Zo kunnen de Depotbank en/of zijn gelieerde ondernemingen optreden als de depotbank, bewaarder en/of administratief beheerder van andere fondsen. Het is dus mogelijk dat de Depotbank (of een van zijn gelieerde ondernemingen) bij de uitoefening van zijn bedrijfsactiviteiten conflicten of potentiële conflicten heeft met de belangen van de bevek en/of andere fondsen waarvoor de Depotbank (of een van zijn gelieerde ondernemingen) optreedt.

RBC past een beleid inzake belangenconflicten toe dat tot doel heeft:

- potentiële belangenconflicten te identificeren en analyseren;
- de belangenconflictsituaties te registreren, beheren en monitoren door:
 - het implementeren van een functionele en hiërarchische scheiding, waarbij ervoor gezorgd wordt dat activiteiten onafhankelijk van de bedrijfsactiviteiten van de Depotbank worden uitgevoerd;
 - het implementeren van preventieve maatregelen om elke activiteit die aanleiding geeft tot het belangenconflict te vermijden, zoals:
 - RBC en een derde aan wie de bewaringstaken zijn gedelegeerd aanvaarden geen beleggingsbeheermandaten.
 - RBC aanvaardt niet dat compliance- en risicomanagementtaken worden gedelegeerd.
 - RBC heeft een efficiënt escalatieproces om te verzekeren dat inbreuken op de wet- en regelgeving worden gemeld aan Compliance, dat ernstige inbreuken meldt aan het senior management en de Raad van Bestuur van RBC.
 - Een speciale permanente interne-auditafdeling voert onafhankelijke, objectieve risicobeoordelingen uit en evalueert de adequaatheid en doeltreffendheid van interne controles en bestuursprocessen.

RBC bevestigt dat er op basis van het bovenstaande geen potentiële belangenconflictsituatie kon worden geïdentificeerd.

Up-to-date informatie over het bovengenoemde beleid inzake belangenconflicten is op verzoek te verkrijgen bij de Depotbank of via de volgende link:

<https://www.rbcits.com/en/who-we-are/governance/information-on-conflicts-of-interest-policy.page>

5. Beleggingsdoelstellingen

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

De nadruk ligt op duurzaam en verantwoord beleggen (Sustainable and Responsible Investments, 'SRI'). De SRI-beleggingsbenadering houdt bij het analyseren van emittenten en het nemen van beleggingsbeslissingen systematisch rekening met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode. Tenzij anders vermeld in de technische fiche van het deelfonds, bestaat dit erin:

- bedrijven te selecteren die:
 - het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en, voor ontwikkelde bedrijven, die het best in staat zijn om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
 - voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (mensenrechten, arbeidsrechten, milieu, corruptiebestrijding).

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Deze analyse gaat gepaard met een actieve dialoog met bedrijven.

- landen te selecteren die goed in staat zijn om hun menselijk, natuurlijk en sociaal kapitaal te beheren en economische stabiliteit te bieden.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

Bij het nastreven van zijn beleggingsdoelstelling zal elk deelfonds waarschijnlijk blootstaan aan verschillende risicofactoren die in de technische beschrijvingen 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 icbe, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding

van activa, het opnemen en verstrekken van leningen en het short verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van Richtlijn 2009/65/EG;

- over de activiteiten van deze andere icb's wordt gerapporteerd in halfjaar- en jaarverslagen, zodat hun activa, passiva, inkomsten en activiteiten tijdens de verslagperiode kunnen worden beoordeeld;
- de icbe's of andere icb's waarvan de verwerving wordt overwogen volgens hun beheerreglementen of statuten in totaal maximaal 10% van hun activa mogen beleggen in rechten van deelneming in andere icbe's of andere icb's;

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

- het doeldeelfonds niet op zijn beurt belegt in het deelfonds dat in dit doeldeelfonds is belegd; en
- de doeldeelfondsen waarvan de verwerving wordt overwogen in totaal maximaal 10% van hun activa mogen beleggen in de rechten van deelneming van andere doeldeelfondsen van de bevek; en
- de uitoefening van aan de betrokken aandelen verbonden stemrechten wordt opgeschort zolang het betrokken deelfonds die aandelen in zijn bezit heeft, zonder afbreuk te doen aan de juiste verwerking in de boekhouding en de tussentijdse verslagen; en
- in ieder geval, zolang de bevek deze aandelen in zijn bezit heeft, hun waarde niet in aanmerking wordt genomen bij de berekening van de nettoactiva van de bevek om te verifiëren of het door de Wet 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'), teneinde een blootstelling te verkrijgen (aan de koop- of verkoopkant) 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 gereglementeerde 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 accessoir liquide middelen aanhouden.

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

6.4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

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

6.4.1. Effectenuitleentransacties

De bevek mag geen effecten uitleenen.

6.4.2. Omgekeerde retrocessietransacties

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

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde cессie-retrocessieovereenkomsten 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 retrocessieovereenkomst mag het deelfonds de effecten die aan die overeenkomst onderworpen zijn niet verkopen, noch in onderpand/als waarborg geven, tenzij het deelfonds beschikt over andere middelen ter dekking van zijn verplichting op grond van de overeenkomst om de effecten terug te geven.

6.4.3. Retrocessietransacties

Elk deelfonds mag cессie-retrocessietransacties verrichten 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 cессie-retrocessieovereenkomsten 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 retrocessieovereenkomst over de nodige activa beschikken om aan zijn terugkoopverplichtingen te voldoen.

Het gebruik van deze transacties mag niet leiden tot een wijziging van de beleggingsdoelstellingen van het deelfonds en mag niet tot gevolg hebben dat extra risico's worden genomen die groter zijn dan het in het Prospectus beschreven risicoprofiel van het deelfonds.

6.4.4. 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 in het kader van het risicomanagementproces. De voornaamste risico's zijn het tegenpartijrisico, leveringsrisico, operationeel risico, juridisch risico, bewaarnemingsrisico en het risico op belangenconflicten (zoals gedefinieerd in het hoofdstuk Risicofactoren), en deze risico's worden beperkt met behulp van de hierna door de Beheermaatschappij vastgelegde organisatiestructuur en procedures:

- (i) *Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering:* De tegenpartijen voor deze transacties zijn goedgekeurd door de afdeling Risicomanagement van de Beheersmaatschappij 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 Beheersmaatschappij als gelijkwaardig beschouwd wordt. Deze tegenpartijen zijn instellingen die onder prudentieel toezicht staan en behoren tot een van de categorieën die door de CSSF werden goedgekeurd (kredietinstellingen, beleggingsvennootschappen enz.) en zijn gespecialiseerd in dit soort transacties. De tegenpartijen moeten gevestigd zijn in een van de lidstaten van de OESO.
- (ii) *Financiële zekerheden:* Zie punt 7.10 'Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer'.
- (iii) *Beperkingen op de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden:* Zie punt 7.10 'Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer'.
- (iv) *Maatregelen ter beperking van het risico van belangenverstremeling:* Om het risico op belangenconflicten te beperken, past de Beheermaatschappij een procedure voor de selectie en controle van tegenpartijen toe, met behulp van comités die door het risicomanagementteam zijn opgericht. Daarnaast is de vergoeding van transacties met deze tegenpartijen marktconform om eventuele belangenconflicten te vermijden.
- (v) *Vergoedingsbeleid voor omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten (omgekeerde repo's):* Inkomsten uit omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten worden volledig uitgekeerd aan het deelfonds.
- (vi) *Vergoedingsbeleid voor cessie-retrocessieovereenkomsten (repo's):* Deze activiteit genereert geen inkomsten

6.4.5. Periodieke beleggersinformatie

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 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 belegt is:

- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die door die entiteit zijn uitgegeven,
- deposito's bij die entiteit, of
- risicopositities 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 belegt 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 totale 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.
- 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 deelfonds 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 deelfonds 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 deelfonds 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 deelfonds, mag er worden afgeweken van het beleggingsbeleid van de deelfonds waarop die transacties betrekking hebben, zoals aangegeven in de technische beschrijvingen.

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 lidstaat van de OESO, of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer lidstaten van de EER behoren, alsook door de VS. Deze emittenten moeten een hoge rating hebben (met andere woorden een rating van minstens BBB-/Baa3 door een erkend ratingbureau of een rating die als gelijkwaardig wordt beschouwd door de Beheermaatschappij). Als het deelfonds van die laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten die behoren tot minstens zes verschillende emissies aan te houden, waarbij effecten die tot dezelfde emissie behoren, niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de nettoactiva mogen vertegenwoordigen.

De aan de financiële zekerheden verbonden beheerisico's, zoals operationele en juridische risico's, zullen via het 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) Toegestane 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 overheidsemissant uit een OESO-land (staten,

supranationale instellingen) en waarvan de emissieomvang minimaal EUR 250.000.000 (tweehonderdvijftig miljoen) en de maximale resterende looptijd 25 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 10 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), lijdt de bevek een verlies 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 hoogte van de vereiste financiële zekerheden afhankelijk is van het type transactie, en wel als volgt:

- Cessie-retrocessieovereenkomsten en omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten (repo's): 100% van de waarde van de overgedragen activa;
- Financiële OTC-derivaten: sommige deelfonds kunnen transacties afdekken door margestortingen in contanten te verrichten in de valuta van het deelfonds, met inachtneming van de in punt 7.1 van dit Prospectus beschreven beperkingen met betrekking tot het tegenpartijrisico.

d) Haircutbeleid

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

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

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

e) Beperkingen op de herbelegging van ontvangen financiële zekerheden

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 retrocessietransacties en/of belegd in kortlopende geldmarktfondsen, met inachtneming van de toepasselijke spreidingscriteria. Hoewel belegd wordt in activa met een lage risicograad, kunnen de beleggingen een beperkt financieel risico inhouden.

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

f) Bewaring van zekerheden

Bij eigendomsoverdracht wordt de ontvangen financiële zekerheden bijgehouden door de Depotbank. 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 beleggersinformatie

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

7.11 Waardering

a) Cessie-retrocessieovereenkomsten en omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten (repo's)

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

b) Zekerheden

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

8. Risico's

De deelfondsen van de bevek kunnen blootgesteld zijn aan verschillende risico's, afhankelijk van hun beleggingsbeleid. De belangrijkste risico's waaraan de deelfondsen kunnen zijn blootgesteld, 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 'Risico- en rendementsprofiel' in het document met essentiële beleggersinformatie. Ook wordt aanbevolen dat beleggers hun professionele adviseurs raadplegen alvorens te beleggen. Daarnaast worden in elke technische fiche de niet-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:** 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 deelfondsen 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 deelfondsen 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. Kansen op een grotere winst gaan vaak gepaard met een groter verliesrisico.
- **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 termijnsinstrumenten, die resulteren in een blootstelling aan een andere valuta dan de waarderingsvaluta van het deelfonds. Veranderingen in de wisselkoers van die valuta ten opzichte van de valuta van het deelfonds kunnen de waarde van de activa in de portefeuille negatief beïnvloeden.
- **Tegenpartijrisico:** de deelfonds mogen gebruikmaken van OTC-derivaten en/of technieken voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze transacties kunnen aanleiding geven tot tegenpartijrisico, d.w.z. het risico dat verliezen worden opgelopen in verband met verbintenissen die zijn aangegaan met een in gebreke blijvende tegenpartij.
- **Risico verbonden aan opkomende landen:** marktbevingen op deze markten kunnen sterker zijn en sneller gaan dan op ontwikkelde markten, waardoor de intrinsieke waarde kan dalen in geval van ongunstige 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 deelfonds die in die opkomende landen beleggen. Daarnaast blijven de lokale bewaardiensten onderontwikkeld in vele niet-OESO en opkomende landen en is er een transactie- en bewaarnemingsrisico verbonden aan de handel in deze landen. In bepaalde omstandigheden kan een deelfonds er mogelijk niet in slagen om een deel van de activa te recupereren of hierbij vertraging ondervinden.
- **Derivatenrisico:** derivaten zijn beleggingen waarvan de waarde afhangt (of wordt afgeleid) van de waarde van een onderliggend instrument, zoals een effect, actief, benchmarkrente of index. Derivaatstrategieën 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 correleren niet altijd perfect met het onderliggende instrument. Futures kunnen ook een kleine initiële belegging inhouden in verhouding tot het aangelegane risico, wat kan leiden tot verliezen die groter zijn dan indien 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:** het beheerproces van sommige deelfonds is gebaseerd op het ontwikkelen 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 van belangenverstrengeling:** 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 deelfonds 'aandelen met valuta-afdekking' en 'aandelen met renteafdekking' beschikbaar maken. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat diverse technieken zullen worden gebruikt om de vereiste afdekking te implementeren en dat die technieken verschillende risico's inhouden. Alle kosten die voortvloeien uit de implementatie van dergelijke afdekking komen ten laste van de betreffende aandelenklasse. Er is geen garantie dat de portefeuillebeheerder in staat zal zijn om de aan de aandelenklasse verbonden risico's volledig of met succes af te dekken.
- **Risico verbonden aan externe factoren:** onzekerheid over het voortbestaan van bepaalde externe

omgevingsfactoren (zoals wijzigingen van een belastingregime of de regelgeving) die gevolgen kunnen hebben voor de activiteiten van de bevek. De bevek staat bloot aan een aantal wettelijke en reglementaire risico's, zoals tegenstrijdige interpretaties of toepassingen van wetten, onvolledige, onduidelijke en veranderende wetgeving, beperkingen op de algemene toegang voor het publiek tot de regelgeving, praktijken en gewoontes, onbekendheid met of inbreuken op de wetgeving door tegenpartijen en andere marktparticipanten, onvolledige of onjuiste transactiedocumenten, gebrek aan gevestigde of doeltreffende juridische kanalen om verhaal te halen, inadequate bescherming van beleggers, of het niet afdwingen van bestaande wetten. Moeilijkheden bij het laten gelden, beschermen en afdwingen van rechten kunnen een materieel ongunstig effect hebben op de deelfonds en hun activiteiten. Met name de belastingwetgeving kan regelmatig gewijzigd worden of op een controversiële wijze geïnterpreteerd worden, met een verhoging van de belasting voor de belegger of de bevek op activa, inkomsten, meerwaarden, financiële transacties of vergoedingen die betaald worden aan of ontvangen worden van dienstverleners.

- **Indexopvolgingsrisico:** het is mogelijk dat de prestaties van het deelfonds niet in overeenstemming zijn met de prestaties van de index. Dat kan het gevolg zijn van marktschommelingen, van wijzigingen in de samenstelling van de index, van transactiekosten, van de aan de omloopsnelheid van de portefeuille verbonden kosten en andere uitgaven van het deelfonds, enz.
- **Volatilitetsrisico:** een deelfonds kan blootgesteld zijn (via long- of shortposities of door gebruik te maken van arbitragestrategieën) aan het risico van volatiliteit op de markt en kan daardoor verlies lijden wanneer de volatiliteit op deze markten wijzigt.
- **Leveringsrisico:** het kan gebeuren dat het deelfonds activa te gelde wil maken die op dat moment het voorwerp uitmaken van een transactie met een tegenpartij. In dat geval zou het deelfonds deze activa terugvragen van de tegenpartij. Het leveringsrisico is het risico dat de tegenpartij, hoewel zij contractueel daartoe verplicht is, operationeel niet in staat is de activa snel genoeg terug te geven om het deelfonds toe te laten deze instrumenten op de markt te verkopen.
- **Operationeel risico:** het operationeel risico omvat het risico op directe of indirecte verliezen als gevolg van een aantal factoren (bv. menselijke fouten, fraude en kwade wil, gebrekkige informatiesystemen en externe gebeurtenissen ...) 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 insolvabiliteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of een onderbewaarder. Dit risico wordt beperkt door reglementaire verplichtingen van de bewaarders.
- **Juridisch risico:** het risico van geschillen met een tegenpartij of een derde partij. De Beheermaatschappij tracht dit risico te reduceren door controles en procedures toe te passen.
- **Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties:**
Voorwaardelijk converteerbare obligaties – of achtergestelde voorwaardelijke kapitaaleffecten – zijn instrumenten die bankinstellingen uitgeven om hun eigenvermogensbuffers te vergroten teneinde te voldoen aan nieuwe regelgeving die banken verplicht om hun kapitaal marges te verhogen.
 - **Activeringsdrempelrisico:** deze schuldinstrumenten worden automatisch omgezet in aandelen of afgeschreven (verlies van rente en/of kapitaal) wanneer vooraf bepaalde activeringsdrempels worden bereikt, bijvoorbeeld wanneer de emittent niet voldoet aan de vereiste inzake het minimumkapitaal.
 - **Kapitaalstructuurinversierisico:** in tegenstelling tot de klassieke kapitaalhiërarchie kan een belegging in voorwaardelijk converteerbare obligaties blootgesteld zijn aan het risico van kapitaalverlies, terwijl dat bij houders van eigenvermogensinstrumenten mogelijk niet het geval is.
 - **Discretionaire couponannulering:** couponbetalingen zijn volledig discretionair en kunnen door de emittent op elk moment worden geannuleerd.
 - **Risico's verbonden aan de innovatieve structuur van CoCos:** 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 CoCos 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 CoCos zullen worden terugbetaald op de geplande datum of dat ze ooit zullen worden terugbetaald. Bijgevolg bestaat de kans dat het deelfonds het belegde bedrag nooit terugkrijgt.
 - Vaak wordt in dit type instrumenten belegd wegens hun aantrekkelijke rendement ten gevolge van hun complexiteit, die alleen een goed geïnformeerde belegger kan begrijpen.
- **Risico's verbonden aan Chinese A-aandelen:** Naast het bovenvermelde risico dat verbonden is aan opkomende landen houden Chinese A-aandelen ook de volgende specifieke risico's in:
 - Risico's die verband houden met toegangs- en uitstapbeperkingen en beperkte liquiditeit:

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

Bijgevolg, ongeacht de wensen van de vermogensbeheerder:

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

Aandeelhouders kunnen meer informatie vinden op de volgende website:
http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm.

- Risico's verbonden aan handels- en bewaringsregelingen:

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

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

- **Risico van wijzigingen aangebracht aan 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.

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 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 beschrijvingen.

- '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 nemen vanaf hun uitgifte evenredig deel in de winsten en dividenden van de bevek, alsook in de opbrengst uit de vereffening van de bevek. Er zijn geen voorkeurs- of voorkeurechten 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 beschrijvingen 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 met betrekking tot 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 RBC IS in Luxemburg 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 zijn 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 RBC IS te verzenden, op voorwaarde dat de intrinsieke waarde nog steeds onbekend is.

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

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

De volledige betaling, met inbegrip van de inschrijvingsvergoeding, moet worden ontvangen binnen de voorgeschreven termijn voor de afwikkeling van inschrijvingen die in elke technische fiche is gespecificeerd. Als de betaling en de schriftelijke inschrijvingsaanvraag niet op tijd zijn ontvangen, is de belegger aansprakelijk voor de gemaakte kosten (inclusief rente), kan de aanvraag worden afgewezen en kan elke op die aanvraag gebaseerde toewijzing van aandelen worden geannuleerd. Indien na afloop van de vastgestelde termijn een betaling wordt ontvangen met betrekking tot een inschrijvingsaanvraag, mag RBC IS 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, de Beheermaatschappij (bijgestaan door RBC IS) en alle verkoopagenten moeten te allen tijde voldoen aan de toepasselijke Luxemburgse regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

RBC IS is verantwoordelijk voor de naleving van de Luxemburgse wetgeving wanneer het inschrijvingsaanvragen ontvangt. Daarom moet een aandeelhouder of toekomstige aandeelhouder bij het indienen van een aanvraag zijn identiteit bewijzen door middel van een kopie van zijn paspoort of identiteitskaart, voor eensluidend verklaard door de bevoegde instanties van het land van de aandeelhouder, zoals een ambassade, een consulaat, een notaris of de politie. Als de aanvraag uitgaat van een rechtspersoon, moet deze een kopie van zijn statuten en de naam en identiteit van zijn aandeelhouders of bestuurders verstrekken. Gaat de aanvraag echter uit van een bank of financiële instelling die onderworpen is aan verplichtingen die gelijkwaardig zijn aan die welke zijn vastgelegd in de gewijzigde wet van 12 november 2004 of in Richtlijn 2005/60/EG, dan wordt de identiteit van deze aandeelhouders niet geverifieerd. 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 RBC IS inschrijvingsaanvragen op te schorten of zelfs af te wijzen om de hierboven uiteengezette redenen. In dergelijke gevallen is RBC IS niet aansprakelijk voor enige kosten of rente.

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 RBC IS 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 geldende 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 RBC IS schriftelijk, per fax of op een andere door RBC IS aanvaarde elektronische wijze daarvan in kennis te stellen.

De afsluittijd voor omzettaansaanvragen is dezelfde als voor terugkooaanvragen. De bevek kan echter, naar goeddunken van zijn 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 RBC IS 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 omzettaingsfactor die wordt berekend op basis van de op diezelfde datum bepaalde prijs van de aandelen van de betreffende deelfonds.

De omzettaingsfactor 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 RBC IS 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 ingetrokken.

14.1. Terugkoopprocedure

Elke aandeelhouder die het geheel of een deel van zijn aandelen wil laten terugkopen, moet zijn aanvraag schriftelijk bij RBC IS 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 terugkooaanvraag 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 terugkooaanvragen door RBC IS in Luxemburg worden ontvangen vóór de afsluittijd die in elke technische fiche is vermeld. Terugkooaanvragen die na de officiële afsluittijd worden ontvangen, worden op de volgende Waarderingsdatum verwerkt. Terugkopen worden dus tegen een onbekende intrinsieke waarde verwerkt.

De bevek kan echter, naar goeddunken van zijn 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 RBC IS te verzenden tegen een onbekende intrinsieke waarde.

Zo snel als redelijkerwijs mogelijk na de vaststelling van de terugkoooprijs zal RBC IS 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 waarde van terugkoop- of omzettingsaanvragen op een bepaalde handelsdag groter is dan 10% van de intrinsieke waarde van een deelfonds, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om die terugkoop of omzetting uit te stellen tot de volgende Waarderingsdatum. In dat geval wordt de intrinsieke waarde van de gebruikte (uitgestelde) Waarderingsdatum toegepast.

Daarnaast kan de Raad van Bestuur terugkopen en omzettingen uitstellen in uitzonderlijke omstandigheden die naar zijn mening de belangen van de aandeelhouders van het deelfonds kunnen schaden.

In beide gevallen kunnen de Bestuurders verklaren dat terugkopen en omzettingen worden uitgesteld totdat de bevek de nodige activa uit het betrokken deelfonds zo snel mogelijk te gelde heeft gemaakt of totdat de uitzonderlijke omstandigheden niet langer van toepassing zijn.

Aldus uitgestelde terugkopen en omzettingen worden op pro-ratabasis en met voorrang op later ingediende aanvragen verwerkt.

15. Markttiming 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 heeft ontvangen 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. 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 deelfondsen wordt in Luxemburg berekend op elke berekeningsdatum (de 'Berekeningsdatum'), zoals vermeld in de technische beschrijvingen. 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 opgelopen 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:** Valutafutures worden gewaardeerd op basis van de marktgegevens (spotmarktprijzen, rentecurve, etc.) 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.
- **Retrocessieovereenkomsten en omgekeerde retrocessieovereenkomsten:** Retrocessieovereenkomsten en omgekeerde retrocessieovereenkomsten worden gewaardeerd tegen kostprijs plus rente. Voor contracten met een looptijd van meer dan drie maanden kan de credit spread van de tegenpartij worden geherwaardeerd.
- **Uitzonderlijke behandeling:** Schuldinstrumenten (obligaties, verhandelbare schuldinstrumenten, geldmarktinstrumenten, enz.) die niet actief worden verhandeld of waarvan de prijs duidelijk niet representatief is voor de markt, kunnen naar goeddunken van de Beheermaatschappij worden gewaardeerd op basis van een geschatte methode. Daarnaast kan de actuariële methode worden gebruikt, waarbij de toegepaste rente die voor emissies van gelijkwaardige effecten is, indien van toepassing, toegewezen 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 verwerkt volgens de opgebouwde-couponmethode.

Op Waarderingsdata waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen in een deelfonds (d.w.z. nettotransacties) een vooraf door de Raad van Bestuur bepaalde drempel overschrijdt, behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor:

- in het geval van deelfondsen bestaande uit aandelen, om de intrinsieke waarde te bepalen door de activa te verhogen (voor netto-inschrijvingen) of te verlagen (voor nettoterugkopen) met een bepaald percentage van vergoedingen en kosten dat overeenkomt met marktpraktijken bij de aankoop of verkoop van effecten; dit

percentage kan verschillen van deelfonds tot deelfonds en zal niet hoger zijn dan 2%.

- in het geval van deelfonds bestaande uit vastrentende waarden, om de effectenportefeuille van het deelfonds te waarderen op basis van aankoop- of verkoopprijzen of door spreads vast te stellen op een niveau dat representatief is voor de betrokken markt (in het geval van een netto-instroom respectievelijk netto-uitstroom); een dergelijke aanpassing zal in normale marktomstandigheden niet groter zijn dan 2%.

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;
- een passende 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 deze die worden vertegenwoordigd door zijn eigen fonds. Bij de waardering van deze andere verplichtingen zal de bevek rekening houden met al haar kosten, meer bepaald: oprichtingskosten, vergoedingen en commissies die verschuldigd zijn aan tegenpartijen die een dienst verlenen aan de bevek, waaronder beheers-, prestatie- en consultingvergoedingen, vergoedingen verschuldigd aan de depot- en correspondentbanken, de transferagenten, de betaalagenten enz. inclusief onkosten, juridische en auditvergoedingen, promotiekosten, de kosten voor het drukken en publiceren van aandelenverkoopdocumenten en andere documenten betreffende de bevek, zoals financiële verslagen, de kosten voor het bijeenroepen en organiseren van aandeelhoudersvergaderingen en van eventuele statutenwijzigingen, de kost voor bijeenroepen en organiseren van de vergaderingen van de Raad van Bestuur, redelijke reiskosten betaald door bestuurders bij de uitvoering van hun taken plus zitpenningen, kosten voor de uitgifte en terugbetaling van aandelen, kosten voor het uitbetalen van dividenden, taksen verschuldigd aan de toezichthouders in landen waar de bevek is geregistreerd, inclusief vergoedingen en commissies verschuldigd aan de lokale permanente vertegenwoordigers, evenals de kosten voor het behoud van de registraties, belastingen, lasten en rechten opgelegd door overheidsinstanties, notering op de beurs en opvolgingskosten, financiële, bank- en makelaarsvergoedingen, de uitgaven en kosten in verband met de intekening op een abonnement of een licentie of wel elk ander verzoek om gegevens of informatie tegen betaling bij leveranciers van financiële indexen, ratingbureaus of elke andere gegevensleverancier, en alle andere operationele kosten en alle andere administratieve kosten. Bij de waardering van het bedrag van alle of een deel van deze verplichtingen kan de bevek administratieve en andere kosten van terugkerende of periodieke aard ramen op jaarbasis of over een ander periode en het bedrag op pro rata basis over deze periode verdelen, of een vergoeding bepalen, berekend en betaald zoals beschreven in de verkoopdocumenten.

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 terugkoop prijs, 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 beschrijvingen.

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

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

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

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

waardestijging of -daling toegerekend aan de pool van activa van het deelfonds waaraan het wordt toegerekend;

- alle verplichtingen van de bevek die aan een bepaald deelfonds kunnen worden toegerekend, worden aan de pool van activa van dat deelfonds toegerekend;
- de activa, passiva, lasten en kosten die niet aan een specifiek deelfonds kunnen worden toegerekend, worden aan de verschillende deelfonds 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.

17. 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 deelfonds, alsmede de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen in een of meer deelfonds 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 opschortingen (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 vormt als gevolg waarvan het ondoenlijk 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 deelfonds of aandelenklassen of typen aandelen, mits die opschorting gerechtvaardigd is om de aandeelhouders van de betrokken deelfonds, 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 omzettaansvragen kunnen door middel van een schriftelijke kennisgeving aan RBC IS worden ingetrokken, mits RBC 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.

18. Verdeling van inkomsten

18.1 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 interim-dividenden uitkeren.

18.2 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 interim-dividenden uit te keren voor elke aandelenklasse.

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

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

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

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

Een dividendkalender 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 enkel dividend uitkeert of kan het bedrag van het uit te keren dividend verlagen.

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

19. 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 relaties tussen aandeelhouders wordt elk deelfonds als een afzonderlijke entiteit behandeld.

20. Fiscale behandeling

20.1. Fiscale behandeling van de bevek

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

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

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

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

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

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

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

20.2. 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 woonachtig zijn in 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 niet woonachtig zijn in 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. Algemene vergaderingen van aandeelhouders

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

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

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

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

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

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

22.1. 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 in te trekken, 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 hen toe te staan hun aandelen om te zetten naar een ander deelfonds van de bevek, zonder omzettingskosten, en zodoende nieuwe aandelen aan hen toe te wijzen waarvan de waarde gelijk is aan de waarde van hun vorig aandelenbezit, na aftrek van de vereffeningskosten.

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

- een verandering 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 effectief te kunnen blijven 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 passende 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.

22.2. Samenvoeging van deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen

22.2.1. Samenvoeging van een aandelenklasse of type aandeel

In de in punt 22.1 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.

22.2.2. Samenvoeging van een deelfonds

In de in punt 22.1 hierboven beschreven omstandigheden mag de Raad van Bestuur beslissen om een of meer deelfondsen van de bevek samen te voegen of om een of meer deelfondsen van de bevek samen te voegen met een andere icbe die onder Richtlijn 2009/65/EG valt, met inachtneming van de in de Wet vastgestelde voorwaarden.

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

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

22.3.Splitsing van deelfonds, aandelenklassen of typen aandelen

In dezelfde omstandigheden als vermeld in punt 22.1. 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.

22.4.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 een beslissing neemt 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 vereffeningprocedure, blijven bij de Luxemburgse Consignatiekas (*Caisse de Consignation*) in bewaring voor de betrokken begunstigde.

23. Vergoedingen en kosten

23.1.Portefeuillebeheervergoeding

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

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

23.2.Prestatievergoeding

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

23.3. Distributievergoeding

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

23.4.Operationele en administratieve kosten

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

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

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

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

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

De Operationele en Administratieve Kosten zijn exclusief:

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

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

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

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

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

Krachtens de 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 deelfondsen van de bevek niet ten laste worden gebracht van de respectieve deelfondsen/de bevek.

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

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

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

24. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders

24.1. Bekendmaking van de intrinsieke waarde

De intrinsieke waarde per aandeel van elk deelfonds en/of elke aandelenklasse en de uitgifte-, terugkoop- en omzettingsschalen 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.

24.2. Mededelingen aan aandeelhouders

De informatieve mededelingen ter attentie van de aandeelhouders worden:

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

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.

24.3. Documenten van de bevek

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

De Overeenkomst inzake de Depotbank en Hoofdbetalagent, 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.

24.4. Bedrijfsrevisor

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

24.5. Extra informatie

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.

Bijlage I - Technische fiches

Candriam SRI Bond Emerging Markets

- Technische fiche -

- 1. Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft tot doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de ontwikkeling van obligaties en andere schuldinstrumenten die voornamelijk luiden in de valuta's van ontwikkelde landen, zoals USD, EUR, GBP, JPY en, in bijkomende orde, in lokale valuta's en die zijn uitgegeven door publiekrechtelijke emittenten of uitgegeven of gegarandeerd door opkomende landen, publiekrechtelijke entiteiten en semi-publiekrechtelijke emittenten die in opkomende landen actief zijn. De effecten worden door het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken geselecteerd. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op interne analyses op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. Beleggingsbeleid:

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

- met name een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd;
- zijn uitgegeven door overheidsemissanten in opkomende landen of uitgegeven of gegarandeerd door opkomende landen, publiekrechtelijke entiteiten en semi-publiekrechtelijke emittenten die in die landen actief zijn;
- voornamelijk in de valuta's van ontwikkelde landen luiden, zoals USD, EUR, GBP, JPY en in bijkomende orde in de lokale valuta's van opkomende landen, zoals de Braziliaanse real, de Mexicaanse peso en de Poolse zloty;

De rest van de activa wordt belegd in:

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

De schuldinstrumenten moeten een minimale rating hebben van B-/B3 door één erkend ratingbureau of moeten door de Beheermaatschappij beschouwd worden als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (d.w.z. de kredietwaardigheid wordt door de Beheerverenootschap zelf beoordeeld op basis van een kwalitatieve analyse van het instrument) op het moment van aankoop. In geval van afwezigheid van een emissierating, behoudt de Beheerverenootschap zich het recht voor om de rating van de emittent te gebruiken.

Wanneer de rating van een schuldinstrument wordt verlaagd tot onder B-/B3 of wanneer de Beheermaatschappij een schuldinstrument niet langer beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit, wordt dat actief binnen 6 maanden verkocht.

Blootstellingen aan de valuta's van ontwikkelde landen, zoals de EUR, GBP en JPY, worden afgedekt tegen het valutarisico.

Het wisselkoersrisico van valuta's uit de groei landen verbonden aan obligaties in lokale valuta's kan mogelijk niet systematisch worden afgedekt.

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Deze bestaat erin landen te selecteren die goed in staat zijn om hun menselijk, natuurlijk en sociaal kapitaal te behouden en economische stabiliteit te bieden en die niet als zeer onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereglementeerde of OTC-markten (buitenbeursmarkten) voor afdekkingsdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

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

3. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds kunnen geschikt zijn voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van obligaties en andere schuldinstrumenten van opkomende markten, terwijl ze zich bewust zijn van het risiconiveau dat daar doorgaans aan verbonden is.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Valutarisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- 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. Basisvaluta: USD

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

8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434519416]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1434519507]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434519689]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1434519762]
- **I-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434519846]
- **I-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1580881933]
- **R-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **GBP** [LU1797946164]; deze aandelenklasse wordt gelanceerd tegen een initiële prijs van 1.000 GBP
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434519929]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434520000]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720116752]
- **R-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1797946248]; deze aandelenklasse wordt gelanceerd tegen een initiële prijs van 100 EUR
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434520182]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1439992113]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434520265]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434520349]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1434520422]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1434520695];

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,20%	Max. 0,35%
I	0%	0%	0%	Max. 0,65%	Max. 0,28%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,70%	Max. 0,35%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,35%
V	0%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,28%

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

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 5 juli 2018.

Candriam SRI

Bond Euro

- Technische fiche -

1. **Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft ten doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de groei van de markten van in euro luidende obligaties met een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op interne analyses op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. **Beleggingsbeleid**

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

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemissanten (overheden, internationale en supranationale organisaties, ...);
- zijn uitgedrukt in euro;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn; achtergestelde obligaties zijn schuldinstrumenten met een lagere rang dan andere niet-achtergestelde (senior) schulden wat terugbetaling betreft. *Indien de emittent insolvent wordt, worden dergelijke achtergestelde obligaties terugbetaald nadat de niet-achtergestelde schulden zijn terugbetaald. Sommige van deze achtergestelde obligaties zijn eeuwigdurende obligaties (geen vervaldag). Aangezien de kans op terugbetaling bij insolventie kleiner is, houden achtergestelde schulden een groter risico in, maar bieden ze over het algemeen een hoger rendement dan niet-achtergestelde schulden uitgegeven door dezelfde emittent.*
- van een van de onafhankelijk ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:

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

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

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Deze bestaat erin:

- bedrijven te selecteren die:
- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve dialoog met bedrijven.

- landen te selecteren die in staat zijn om hun menselijk, natuurlijk en sociaal kapitaal goed te beheren en economische stabiliteit bieden.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij. Het deelfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor afdekkingdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.

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

3. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds kunnen geschikt zijn voor beleggers die op zoek zijn naar inkomsten met behoud van kapitaal, met het risiconiveau dat doorgaans gepaard gaat met obligaties in euro.

4. **Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessoevereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessoevereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. **Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement**

5.1 **Specifieke risicofactoren voor het deelfonds**

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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. **Basisvaluta:** EUR.

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

8. **Aandelenklassen**

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769447]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769520]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769793]
- I, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313769959]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770023]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720116836]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1720116919]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117057]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770296]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770379]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434521230]

9. **Minimale inleg**

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen

goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,60%	Max. 0,33%
I	0%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,25%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,33%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,33%
V	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%

** 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 5 juli 2018.

Candriam SRI
Bond Euro Aggregate Index

- Technische fiche -

- 1. Beleggingsdoelstellingen:** Het doel van het deelfonds is de Barclays Euro Aggregate Bond Index te volgen teneinde beleggers in staat te stellen te profiteren van de groei van in euro luidende obligatiemarkten, rekening houdend met Ecologische, Sociale en Governance-criteria ("ESG").

2. Beleggingsbeleid

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

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemissanten (overheden, internationale en supranationale organisaties, ...);
- zijn uitgedrukt in euro;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn; achtergestelde obligaties zijn schuldinstrumenten met een lagere rang dan andere niet-achtergestelde (senior) schulden wat terugbetaling betreft. Indien de emittent insolvent wordt, worden dergelijke achtergestelde obligaties terugbetaald nadat de niet-achtergestelde schulden zijn terugbetaald. Sommige van deze achtergestelde obligaties zijn eeuwigdurende obligaties (geen vervaldag). Aangezien de kans op terugbetaling bij insolventie kleiner is, houden achtergestelde schulden een groter risico in, maar bieden ze over het algemeen een hoger rendement dan niet-achtergestelde schulden uitgegeven door dezelfde emittent.
- hebben een rating van minstens BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) door een van de ratingbureaus (d.w.z. emissies die de reputatie hebben van goede kwaliteit te zijn) en die in overeenstemming zijn met de regels voor opname in de Barclays Euro Aggregate Index.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name gedekte obligaties);
- andere geldmarktinstrumenten dan die welke hierboven zijn beschreven;
- in icb's en icbe's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd aan de hand van een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode die, voor dit deelfonds, echter niet de "best-in-class"-benadering toepast die beschreven staat in het hoofdstuk Beleggingsdoelstellingen in het prospectus.

Dit bestaat erin:

- ondernemingen te selecteren die voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Daarnaast worden sommige ondernemingen uitgesloten op basis van de analyse van hun blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, verarmd uranium, chemische, biologische en kernwapens, ...). Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve dialoog met bedrijven.
- landen te selecteren die de belangrijkste Internationale Conventies en verdragen (met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, antipersoonsmijnen en biodiversiteit) hebben ondertekend, geratificeerd en in acht nemen en die als "vrij" worden beschouwd in de uitdrukking van burgerlijke vrijheden & politieke rechten volgens het Freedom House.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als een indexopvolgingsfonds.

Haar doelstelling is om de prestaties op te volgen van de Barclays Euro Aggregate Bond Index (hierna de "Benchmark" genoemd) door een waaier aan effecten te selecteren op basis van hun belangrijkste kenmerken, waarbij gebruik wordt gemaakt van een wiskundig model.

Het nabootsen van de Benchmark door het fonds - hoewel dit geen volledige nabootsing vereist en een nabootsing met een beperkte tracking error ex-post (waarvan het doel, berekend over een periode van 52 weken, minder dan 0,75% bedraagt) - wordt voornamelijk bereikt door te beleggen in overdraagbare effecten (fysieke nabootsing). Aangezien de Benchmark niet volledig wordt gereproduceerd, worden niet alle effecten noodzakelijkerwijs gekocht en/of hebben ze niet precies hetzelfde gewicht als in de Benchmark, en aangezien het deelfonds kosten (bijvoorbeeld transactiekosten) en commissies betaalt, kan er geen enkele garantie worden gegeven dat het deelfonds de prestaties van de Benchmark volledig zal reproduceren.

3. Benchmark

Barclays Euro Aggregate Bond Index.

Deze benchmark is afkomstig van Barclays Capital Inc., een entiteit die in aanmerking komt voor de overgangsbepaling van artikel 51, §1, 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, waarin is bepaald dat ze een vergunning of registratie moet aanvragen in overeenstemming met 34 van deze verordening tegen 1 januari 2020.

De Benchmark is een vlaggenschip-benchmark met een brede basis die de investment grade, in euro luidende, vastrentende obligatiemarkt meet, waaronder schatkistpapier, overheidsgerelateerde, bedrijfs- en geëffectiseerde emissies. De opname is gebaseerd op de valuta waarin een obligatie is uitgedrukt en niet op het risicoland van de emittent.

Hij wordt maandelijks herzien, wat als gevolg kan hebben dat effecten gekocht of verkocht worden en dat er daardoor transactiekosten worden aangerekend aan het deelfonds.

Informatie over de samenstelling, de gewichten, de methodologie en de regels voor de herziening en herschikking van de index is online beschikbaar op <https://index.barcap.com>, en is tevens op verzoek verkrijgbaar bij de Beheersmaatschappij.

De Beheersmaatschappij beschikt over robuuste schriftelijke plannen om de gevallen te dekken waarin de publicatie van de benchmark werd stopgezet of belangrijke wijzigingen aan deze benchmark werden aangebracht. De Raad van Bestuur van de bevek kan op basis van deze plannen een andere benchmark kiezen wanneer nodig. Een dergelijke wijziging van benchmark zal worden weergegeven in een bijgewerkte Prospectus. Deze plannen zijn op verzoek verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Beheersmaatschappij.

4. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds kunnen geschikt zijn voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van de in euro luidende obligatiemarkt, terwijl ze zich bewust zijn van het risiconiveau dat daar doorgaans aan verbonden is.

5. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

6. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

6.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Risico verbonden aan de nabootsing van indexen
- Liquiditeitsrisico
- Derivatensrisico
- Tegenpartijrisico

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

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. **Basisvaluta:** EUR.

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

9. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1514873949]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1514874087]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1514874160]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1514874244]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1720117131]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117214]
- S, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1514874327]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1514874590]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1514874673]

10. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse S bedraagt EUR 100.000.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

11. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,33%
I	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,25%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,33%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,08%	Max. 0,33%
S	0%	0%	0%	Max. 0,02%	Max. 0,25%
V	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%

* 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

13. Notering op een officiële beurs: Aandelen noteren op de Beurs van Luxemburg.

Deze Technische Fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 5 juli 2018.

Candriam SRI
Bond Euro Corporate

- Technische fiche -

- 1. Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft ten doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de groei van de markten van in euro luidende bedrijfsobligaties met een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op interne analyses op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. Beleggingsbeleid:

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

- zijn uitgegeven door particuliere emittenten (bedrijven);
- zijn uitgedrukt in euro;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn; *achtergestelde obligaties zijn schuldinstrumenten met een lagere rang dan andere niet-achtergestelde schulden wat terugbetaling betreft. Indien de emittent insolvent wordt, worden dergelijke achtergestelde obligaties terugbetaald nadat de niet-achtergestelde schulden zijn terugbetaald. Sommige van deze achtergestelde obligaties zijn eeuwigdurende obligaties (geen vervaldag). Aangezien de kans op terugbetaling bij insolventie kleiner is, houden achtergestelde schulden een groter risico in, maar bieden ze over het algemeen een hoger rendement dan niet-achtergestelde schulden uitgegeven door dezelfde emittent.*
- van een van de onafhankelijk ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:

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

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

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Deze bestaat erin bedrijven te selecteren die:

- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve dialoog met bedrijven.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

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

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

3. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds zijn mogelijk geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar inkomsten met behoud van kapitaal, met het risiconiveau dat doorgaans verbonden is aan bedrijfsobligaties in euro.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Concentratierisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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. **Basisvaluta:** EUR.

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

8. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770452]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770536]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770619]
- I, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770700]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770882]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117305]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117487]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117560]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313770965]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771005]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434521743]

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele Administratieve Kosten en
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,75%	Max. 0,33%
I	0%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,25%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,33%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,19%	Max. 0,33%
V	0%	0%	0%	Max. 0,25%	Max. 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%

* 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 5 juli 2018.

Candriam SRI
Bond Euro Short Term

- Technische fiche -

1. Beleggingsdoelstellingen: Het deelfonds heeft tot doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de ontwikkeling van de markten van in euro luidende obligaties, met name uit het segment met een korte looptijd, met een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op interne analyses op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. Beleggingsbeleid

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

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemissanten (overheden, internationale en supranationale organisaties, ...);
- zijn uitgedrukt in euro;
- een resterende looptijd van maximaal 3 jaar hebben;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn; *achtergestelde obligaties zijn schuldinstrumenten met een lagere rang dan andere niet-achtergestelde (senior) schulden wat terugbetaling betreft. Indien de emittent insolvent wordt, worden dergelijke achtergestelde obligaties terugbetaald nadat de niet-achtergestelde schulden zijn terugbetaald. Sommige van deze achtergestelde obligaties zijn eeuwigdurende obligaties (geen vervaldag). Omdat de kans op het ontvangen van terugbetaling bij insolventie kleiner is, houden achtergestelde schulden een groter risico in maar bieden ze over het algemeen een hoger rendement dan niet-achtergestelde schulden van dezelfde emittent;*
- van een van de onafhankelijk ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:

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

Het deelfonds een duration (d.w.z. gevoeligheid voor renteveranderingen) van maximaal 3 jaar.

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

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Dit bestaat erin:

- bedrijven te selecteren die:
- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve dialoog met bedrijven.

- landen te selecteren die goed in staat zijn om hun menselijk, natuurlijk en sociaal kapitaal te beheren en economische stabiliteit te bieden en die niet als zeer onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

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

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

- 3. Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds kunnen geschikt zijn voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van de internationale markt van in euro luidende kortlopende obligaties, terwijl ze zich bewust zijn van het risiconiveau dat daar doorgaans aan verbonden is.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Kredietrisico
- Renterisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Valutarisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan externe factoren

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. Basisvaluta: EUR.

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

8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434521826]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522048]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522477]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522550]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522634]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117644]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117727]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720117990]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522717]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522808]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434522980];

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,33%
I	0%	0%	0%	Max. 0,25%	Max. 0,25%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,33%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,33%
V	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%

** 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 5 juli 2018.

Candriam SRI

Bond Global

- Technische fiche -

1. **Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft tot doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de ontwikkeling van de wereldwijde obligatiemarkten met een belegging in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op interne analyses op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. **Beleggingsbeleid**

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

- zijn uitgegeven door zowel particuliere emittenten (bedrijven) als overheidsemissanten (overheden, internationale en supranationale organisaties, ...);
- in diverse valuta's luiden;
- een vaste of variabele rente kunnen hebben, geïndexeerd kunnen zijn en/of voor maximaal 20% achtergesteld kunnen zijn; achtergestelde obligaties zijn schuldinstrumenten met een lagere rang dan andere niet-achtergestelde (senior) schulden wat terugbetaling betreft. Indien de emittent insolvent wordt, worden dergelijke achtergestelde obligaties terugbetaald nadat de niet-achtergestelde schulden zijn terugbetaald. Sommige van deze achtergestelde obligaties zijn eeuwigdurende obligaties (geen vervaldag). Aangezien de kans op terugbetaling bij insolventie kleiner is, houden achtergestelde schulden een groter risico in, maar bieden ze over het algemeen een hoger rendement dan niet-achtergestelde schulden uitgegeven door dezelfde emittent.
- van een van de onafhankelijk ratingbureaus ten minste de rating BBB-/Baa3 (of gelijkwaardig) hebben gekregen of door de Beheermaatschappij worden beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (met name bij emissies zonder rating).

De rest van de activa wordt belegd in:

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

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Dit bestaat erin:

- bedrijven te selecteren die:
- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve dialoog met bedrijven.

- landen te selecteren die goed in staat zijn om hun menselijk, natuurlijk en sociaal kapitaal te beheren en economische stabiliteit te bieden en die niet als zeer onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

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

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

3. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds kunnen geschikt zijn voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van de internationale obligatiemarkt, terwijl ze zich bewust zijn van het risiconiveau dat daar doorgaans aan verbonden is.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Valutarisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan externe factoren

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. **Basisvaluta:** EUR.

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

8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523012]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523103]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523285]
- **I**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523368]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523442]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118295]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118022]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523525]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523798]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523871]

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,75%	Max. 0,33%
I	0%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,25%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,33%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,19%	Max. 0,33%
V	0%	0%	0%	Max. 0,25%	Max. 0,25%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%

** 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 5 juli 2018.

Candriam SRI

Bond Global High Yield

- Technische fiche -

1. **Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds streeft ernaar aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de wereldwijde markt voor hoogrentende (High Yield) obligaties aan de hand van een belegging in effecten die door het team van portefeuillebeheerders naar eigen goeddunken geselecteerd worden. De selectie wordt hoofdzakelijk gebaseerd op de financiële kenmerken en op een interne analyse op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. **Beleggingsbeleid**

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in schuldinstrumenten (obligaties en financiële instrumenten met vergelijkbare kenmerken) van emittenten met een minimale rating van minstens B-/B3 bij minstens één erkend ratingbureau of met een rating die de Beheervennootschap als gelijkwaardig beschouwt.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (met name converteerbare obligaties, enz.);
- geldmarktinstrumenten;
- in icbe's en/of andere icb's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

De schuldinstrumenten moeten een minimale rating hebben van B-/B3 door één erkend ratingbureau of moeten door de Beheervennootschap beschouwd worden als zijnde van vergelijkbare kwaliteit (d.w.z. de kredietwaardigheid wordt door de Beheermaatschappij zelf beoordeeld op basis van een kwalitatieve analyse van het instrument) op het moment van aankoop. Indien de emittent geen rating heeft, behoudt de Beheermaatschappij zich het recht voor om de rating van de emittent te gebruiken.

Wanneer de rating van een schuldinstrument wordt verlaagd tot onder B-/B3 of wanneer de Beheermaatschappij een schuldinstrument niet langer beschouwd als zijnde van vergelijkbare kwaliteit, wordt dat actief binnen 6 maanden verkocht.

Indien er verschillende ratings beschikbaar zijn, moet de laagste van de twee beste kredietratings gebruikt worden.

Het valutarisico voor beleggingen in instrumenten in een andere munt dan die van het fonds, wordt mogelijk niet altijd systematisch afgedekt, wat betekent dat er nog enig valutarisico kan overblijven.

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Dit bestaat erin:

- bedrijven te selecteren die:
- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve dialoog met bedrijven.

- landen te selecteren die goed in staat zijn om hun menselijk, natuurlijk en sociaal kapitaal te beheren, economische stabiliteit bieden en de minimale normen op vlak van democratie en de strijd tegen corruptie naleven.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

Het deelfonds kan gebruikmaken van financiële derivaten op de gereguleerde of OTC-markt (buitenbeursmarkt) voor afdekkingdoeleinden of om een blootstelling te verkrijgen.
De onderliggende waarden van deze financiële derivaten kunnen valuta's, rentevoeten en kredietspreads zoals swaps, termijncontracten, opties en futures zijn.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van total return swaps is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

3. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds zijn mogelijk geschikt voor beleggers die willen profiteren van de ontwikkeling van de markt voor hoogrentende (high yield) obligaties, die zich evenwel bewust zijn van de risico's die daar doorgaans mee gepaard gaan. **Het deelfonds beoogt hoofdzakelijk te beleggen in (hoogrentende of high yield) effecten met een lagere rating die een groter krediet- en liquiditeitsrisico inhouden dan effecten met een hogere rating. Deze hoogrentende effecten zijn mogelijk onderhevig aan grotere schommelingen van de marktwaarde en een lagere liquiditeit.**

4. **Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. **Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement**

5.1 **Specifieke risicofactoren voor het deelfonds**

- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Kredietrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Risico verbonden aan externe factoren
- Afdekkingrisico 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. **Basisvaluta:** EUR.

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

8. **Aandelenklassen**

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1644441120]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1644441393]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1644441476]
- I-H, kapitalisatieaandelen, luidend in USD [LU1644441559]
- I, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1644441633]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1797946081]; deze aandelenklasse wordt gelanceerd tegen een initiële prijs van 1.000 EUR
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1644441716]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1720118378]
- S, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1720118451]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LULU1644441807]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1644441989]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1644442011]

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse S bedraagt EUR 25.000.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse PI bedraagt EUR 1.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,20%	Max. 0,35%
I	0%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,28%
PI	0%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,28%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,90%	Max. 0,35%
S	0%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,28%
V	0%	0%	0%	Max. 0,45%	Max. 0,28%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,28%

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

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 5 juli 2018.

Candriam SRI
Defensive Asset Allocation

- Technische fiche -

- 1. Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds streeft ernaar aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de wereldwijde obligatiemarkten en het groeipotentieel van de wereldwijde aandelenmarkten door te beleggen in effecten die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert. De focus ligt op beleggingen op de obligatiemarkten.

De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op interne analyses op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. Beleggingsbeleid

Het deelfonds belegt hoofdzakelijk in de volgende beleggingscategorieën, hetzij via een directe belegging, hetzij via icbe's en/of andere icb's:

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

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

- Geldmarktinstrumenten;
- Deposito's of contanten.

De aandelenblootstelling zal steeds een minderheidsbelang innemen in de portefeuille en kan verminderd worden naargelang de verwachtingen van de fondsbeheerder voor de evolutie van de financiële markten en om het risico voor de belegger te verminderen.

Het neutrale gewicht van aandelen in de portefeuille is ongeveer 20%.

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Dit bestaat erin:

- bedrijven te selecteren die:
 - het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
 - voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid van de aandeelhouders (bijvoorbeeld dialoog met bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen, ...).

- landen te selecteren die goed in staat zijn om hun menselijk, natuurlijk en sociaal kapitaal te beheren, economische stabiliteit bieden en de minimale normen op vlak van democratie en de strijd tegen corruptie naleven.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

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

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

3. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds zijn mogelijk geschikt voor beleggers die willen profiteren van de evolutie van de internationale obligatiemarkten en die de risico's aanvaarden van beleggen op de internationale aandelenmarkten, en die zich bewust zijn van het risiconiveau en de volatiliteit die daar doorgaans mee gepaard gaat.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Renterisico
- Kredietrisico
- Valutarisico
- Derivatenrisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico
- Volatiliteitsrisico
- Risico verbonden aan externe factoren

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. **Basisvaluta:** EUR.

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

8. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442102]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442284]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442367]
- I, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442441]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442524]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442797]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1644442870]

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,30%	Max. 0,30%
I	0%	0%	0%	Max. 0,60%	Max. 0,20%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,70%	Max. 0,30%
V	0%	0%	0%	Max. 0,40%	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-1	17 uur 's middags (Luxemburgse tijd) is het afsluittijdstip. De intrinsieke waarde wordt berekend op basis van de slotkoersen op D.	Indien D geen bankwerkdag is in Luxemburg, worden orders in aanmerking genomen bij de afsluiting van de volgende bankwerkdag.
D	Waarderingsdatum	Mits deze dag een bankwerkdag is in Luxemburg.
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 5 juli 2018.

Candriam SRI
Equity Emerging Markets

- Technische fiche -

- 1. Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft tot doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van het groeipotentieel van aandelenmarkten van opkomende landen met een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de aandelen alsook op interne analyses op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in een opkomend land hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in een opkomend land. Deze landen kunnen worden gekenmerkt als landen met een economisch en financieel systeem dat verschilt van dat van ontwikkelde landen, maar ook met meer groeipotentieel op lange termijn. Deze aandelen kunnen op hun lokale of op internationale beurzen genoteerd zijn.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in een ontwikkelde land hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in een ontwikkelde land);
- geldmarktinstrumenten;
- in icb's en icbe's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Deze bestaat erin bedrijven te selecteren die:

- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken;
- 'corporate governance'-standaarden toepassen die in lijn zijn met die van hun sectorgenoten;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid van de aandeelhouders (bijvoorbeeld dialoog met bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen, ...).

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

Het deelfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

- 3. Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds kunnen geschikt zijn voor beleggers die bereid zijn om de risico's van een blootstelling aan aandelenmarkten van opkomende landen te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doğaans aan verbonden is.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Risico verbonden aan opkomende markten
- Liquiditeitsrisico
- Risico's geassocieerd met de Chinese A aandelen
- Derivatenrisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico
- 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. Basisvaluta: EUR.

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

8. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434523954]
- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD**, niet afgedekt tegen EUR [LU1797946321]; deze aandelenklasse wordt gelanceerd tegen een initiële prijs van 100 USD
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524093]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524259]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD**, niet afgedekt tegen EUR [LU1797946594]; deze aandelenklasse wordt gelanceerd tegen een initiële prijs van 1.000 USD
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434524333]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524416]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD**, niet afgedekt tegen EUR [LU1797946677]; deze aandelenklasse wordt gelanceerd tegen een initiële prijs van 100 USD
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in CHF [LU1434524507]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434524689]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720118535]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524762]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524846]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434524929]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD**, niet afgedekt tegen EUR [LU1797946750]; deze aandelenklasse wordt gelanceerd tegen een initiële prijs van 1.000 USD
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525066]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525140]

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,60%	Max. 0,40%
I	0%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,30%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,40%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,40%
V	0%	0%	0%	Max. 0,42%	Max. 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

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

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 5 juli 2018.

Candriam SRI Equity EMU

- Technische fiche -

1. **Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft ten doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de groei van de aandelenmarkten in de eurozone met een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de aandelen alsook op interne analyses op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. **Beleggingsbeleid**

Meer dan 75% van de activa van dit deelfonds wordt belegd in effecten van het type eigenvermogensinstrument van bedrijven met maatschappelijke zetel in een Lidstaat van de eurozone die met Frankrijk een belastingverdrag heeft gesloten dat een clause bevat met betrekking tot het verschaffen van administratieve hulp met het oog op de bestrijding van fraude en belastingontduiking. Deze effecten zijn toegelaten tot de handel op een beurs of worden op een gereglementeerde markt verhandeld.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten de eurozone hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten de eurozone);
- geldmarktinstrumenten;
- in icb's en icbe's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Deze bestaat erin bedrijven te selecteren die:

- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid van de aandeelhouders (bijvoorbeeld dialoog met bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen, ...).

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

Het deelfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

3. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds zijn mogelijk geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van een blootstelling aan de ontwikkelingen op de aandelenmarkten te aanvaarden, evenals de volatiliteit die daar doorgaans mee gepaard gaat.

4. **Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Risico verbonden aan externe factoren

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. Basisvaluta: EUR.

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

8. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771187]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771260]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771344]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771427]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720121679]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525223]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525496]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771690]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313771773]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525579]

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I is EUR 250.000 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 inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 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.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,50%	Max. 0,40%
I	0%	0%	0%	Max. 0,70%	Max. 0,30%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,40%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,38%	Max. 0,40%
V	0%	0%	0%	Max. 0,42%	Max. 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

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

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 5 juli 2018.

Candriam SRI Equity Europe

- Technische fiche -

1. **Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft ten doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van de groei van de Europese aandelenmarkten met een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam naar eigen goeddunken selecteert. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de aandelen alsook op interne analyses op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. **Beleggingsbeleid**

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in Europa hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in Europa.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten Europa hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten Europa);
- geldmarktinstrumenten;
- in icb's en icbe's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Deze bestaat erin bedrijven te selecteren die:

- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid van de aandeelhouders (bijvoorbeeld dialoog met bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen, ...).

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

Het deelfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

3. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds zijn mogelijk geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van een blootstelling aan de ontwikkelingen op de aandelenmarkten te aanvaarden, evenals de volatiliteit die daar doorgaans mee gepaard gaat.

4. **Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Liquiditeitsrisico
- Derivatenrisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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. Basisvaluta: EUR.

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

8. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1313771856]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1313771930]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1313772078]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1313772151]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1720118618]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1720118709]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1720118964]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1313772235]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in EUR [LU1313772318]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in EUR [LU1434525819];

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I is EUR 250.000 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 inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 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.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,50%	Max. 0,40%
I	0%	0%	0%	Max. 0,70%	Max. 0,30%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,40%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,38%	Max. 0,40%
V	0%	0%	0%	Max. 0,42%	Max. 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

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

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 5 juli 2018.

Candriam SRI
Equity North America

- Technische fiche -

- 1. Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft tot doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van het groeipotentieel van de Noord-Amerikaanse aandelenmarkten met een belegging in aandelen op basis van fundamentele en technische kenmerken, evenals een interne analyse op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in de Verenigde Staten en/of Canada hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in de Verenigde Staten en/of Canada.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan de bovenstaande (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in de Verenigde Staten van Amerika en/of Canada hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in de Verenigde Staten van Amerika en/of Canada);
- geldmarktinstrumenten;
- in icb's en icbe's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Deze bestaat erin bedrijven te selecteren die:

- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid van de aandeelhouders (bijvoorbeeld dialoog met bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen, ...).

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

Het deelfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

- 3. Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds zijn mogelijk geschikt voor beleggers die bereid zijn om de risico's van een blootstelling aan de ontwikkelingen op de aandelenmarkten te aanvaarden, evenals de volatiliteit die daar doorgaans mee gepaard gaat.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Modelrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Derivatennisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico
- Afdekkingsrisico aandelenklasse

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

5.2 Risicomanagement

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

6. Basisvaluta: USD.

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

8. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1313772581]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1313772664]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1313772748]
- I, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434525900]
- I-H, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1434526031]
- I-H, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1507501481]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1313772821]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1313773043]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1720119186]
- R-H, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720119343]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1720119699]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1720119855]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1313773126]
- V-H, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1797946834]; deze aandelenklasse wordt gelanceerd tegen een initiële prijs van 1.000 EUR
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **USD** [LU1313773472]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **USD** [LU1434526387]

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I is het equivalent in USD van EUR 250.000 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 inleg voor de aandelen van klasse V is het equivalent in USD van EUR 15.000.000 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.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,50%	Max. 0,40%
I	0%	0%	0%	Max. 0,70%	Max. 0,30%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,40%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,38%	Max. 0,40%
V	0%	0%	0%	Max. 0,42%	Max. 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

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

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 5 juli 2018.

Candriam SRI
Equity Pacific

- Technische fiche -

- 1. Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft tot doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van het groeipotentieel van aandelenmarkten in de Pacific-regio met een belegging in aandelen die het portefeuillebeheerteam selecteert op basis van een interne analyse die gebaseerd is op criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. Beleggingsbeleid

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in de Pacific-regio hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen in de Pacific-regio, hoofdzakelijk in Japan, Singapore, Hongkong, Nieuw-Zeeland of Australië.

De rest van de activa wordt belegd in:

- andere in aanmerking komende effecten dan die welke hierboven zijn beschreven (met name aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel buiten de Pacific-regio hebben of die hun voornaamste economische activiteit uitoefenen buiten de Pacific-regio);
- geldmarktinstrumenten;
- in icb's en icbe's voor maximaal 10%;
- deposito's of contanten.

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Deze bestaat erin bedrijven te selecteren die:

- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid van de aandeelhouders (bijvoorbeeld dialoog met bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen, ...).

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

Het deelfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

- 3. Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds kunnen geschikt zijn voor beleggers die bereid zijn om de risico's van een blootstelling aan aandelenmarkten in de Pacific-regio (hoofdzakelijk Japan, Singapore, Hongkong, Nieuw-Zeeland of Australië) te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

4. Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Modelrisico
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Derivatennisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico
- 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. Basisvaluta: JPY.

7. Vorm van de aandelen: alleen aandelen op naam

8. Aandelenklassen

- **C**, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526460]
- **C**, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526544]
- **I**, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526627]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434526890]
- **R**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434526973]
- **R**, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1720120192]
- **R-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1797946917]; deze aandelenklasse wordt gelanceerd tegen een initiële prijs van 100 EUR
- **R-H**, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720120358]
- **R2**, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1720120515]
- **R2**, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1720120788]
- **V**, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434527195]
- **V-H**, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1480286993]
- **Z**, kapitalisatieaandelen, luidend in **JPY** [LU1434527278]
- **Z**, uitkeringsaandelen, luidend in **JPY** [LU1434527351]

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor de aandelen van de klassen C, R, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,50%	Max. 0,40%
I	0%	0%	0%	Max. 0,70%	Max. 0,30%
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,40%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,38%	Max. 0,40%
V	0%	0%	0%	Max. 0,42%	Max. 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

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

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+1	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+1, 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 5 juli 2018.

Candriam SRI Equity World

- Technische fiche -

1. **Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft tot doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om te profiteren van het groeipotentieel van de wereldwijde aandelenmarkten met een belegging in aandelen op basis van fundamentele en technische kenmerken, evenals een interne analyse op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

2. **Beleggingsbeleid**

Dit deelfonds biedt aandeelhouders de mogelijkheid om te beleggen in een portefeuille die voor minimaal 75% bestaat uit aandelen van ondernemingen die hun maatschappelijke zetel ergens in de wereld hebben of die hun voornaamste economische activiteit wereldwijd uitoefenen.

De rest van de activa wordt belegd in:

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

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Deze bestaat erin bedrijven te selecteren die:

- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve betrokkenheid van de aandeelhouders (bijvoorbeeld dialoog met bedrijven, stemmen op algemene vergaderingen, ...).

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

Het deelfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden ook gebruikmaken van financiële derivaten zoals opties, futures en valutatransacties.

3. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds kunnen geschikt zijn voor beleggers die bereid zijn om de risico's van een blootstelling aan internationale aandelenmarkten te aanvaarden, samen met het niveau van volatiliteit dat daar doorgaans aan verbonden is.

4. **Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement

5.1 Specifieke risicofactoren voor het deelfonds

- Risico van kapitaalverlies
- Aandelenrisico
- Valutarisico
- Modelrisico
- Derivatenrisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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. Basisvaluta: EUR.

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

8. Aandelenklassen

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527435]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527518]
- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **SEK** [LU1434527609]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527781]
- I, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434527864]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434528086]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528169]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **GBP** [LU1434528243]
- R, kapitalisatieaandelen, luidend in **CHF** [LU1434528326]
- R, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720120945]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1720121166]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1720121323]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528672]
- Y, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528755]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528839]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434528912]

9. Minimale inleg

- Er is geen minimale inleg voor aandelen van de klassen C, R, R2, Y en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten					
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten	Uitkering
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 1,50%	Max. 0,40%	N.v.t.
I	0%	0%	0%	Max. 0,70%	Max. 0,30%	N.v.t.
R	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,80%	Max. 0,40%	N.v.t.
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,38%	Max. 0,40%	N.v.t.
V	0%	0%	0%	Max. 0,42%	Max. 0,30%	N.v.t.
Y	0%	0%	0%	Max. 0,60%	Max. 0,30%	1,38% (**)
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%	N.v.t.

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

(**) De vergoedingen zijn uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde intrinsieke waarde van de aandelenklasse, in verhouding tot de nettoactiva die door de Distributeur worden ingebracht in de aandelenklasse. Deze vergoeding dient op het einde van elk kwartaal te worden betaald.

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 5 juli 2018.

Candriam SRI

Money Market Euro

- Technische fiche -

1. **Beleggingsdoelstellingen:** Het deelfonds heeft tot doel aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om hun kasstroom op de korte termijn te beheren en dus de mogelijkheid te bieden om te profiteren van een matig rendement uit een belegging, in de valuta van het deelfonds, met minimale risico's. De selectie wordt gebaseerd op de kenmerken en groeivoorzichten van de effecten alsook op interne analyses op basis van criteria die verband houden met Milieu, Maatschappij en Goed bestuur (Environmental, Social and Governance, 'ESG').

Dit deelfonds is geclassificeerd als een monetair deelfonds.

2. **Beleggingsbeleid**

De activa worden voornamelijk belegd in:

- geldmarktinstrumenten (met inbegrip van geldmarktderivaten met een resterende looptijd van maximaal 397 dagen),
- obligaties met een resterende looptijd van maximaal 397 dagen of met een rentevoet die ten minste jaarlijks herzienbaar is,
- deposito's en geldmiddelen en financiële instrumenten die op grond van hun rendement gelijkwaardig zijn aan een van de bovengenoemde producten.

De gebruikte geldmarktinstrumenten en effecten zullen hoofdzakelijk uitgegeven zijn door hoogwaardige emittenten of gegarandeerd zijn door hoogwaardige garantiegivers (A2/P2) en zullen voldoen aan criteria die verband houden met duurzame beleggingen.

De beleggingen zullen in EUR luiden en in de valuta's van de lidstaten van de OESO.

Het deelfonds kan maximaal 10% van zijn activa beleggen in icb's en icbe's.

De duration (gewogen gemiddelde looptijd), dat wil zeggen de gevoeligheid van fondsen voor renteveranderingen, zal maximaal 6 maanden bedragen, en de gewogen gemiddelde looptijd van de fondsen (gewogen gemiddelde looptijd) zal maximaal 12 maanden bedragen.

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

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

De ESG-criteria worden geanalyseerd volgens een door de Beheermaatschappij ontwikkelde methode.

Deze bestaat erin:

- bedrijven te selecteren die:
- het best in staat zijn om de uitdagingen op het gebied van duurzame ontwikkeling aan te pakken en om de voor hun sector specifieke problemen van belanghebbenden te beheren met behulp van een 'best-in-class'-benadering;
- voldoen aan de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties met betrekking tot mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding.

Daarnaast worden sommige bedrijven uitgesloten op basis van een analyse van hun betrokkenheid bij controversiële activiteiten/sectoren (bijvoorbeeld de tabaks-, seks- en wapenindustrie – het deelfonds belegt niet in effecten van een bedrijf dat antipersoonsmijnen, clusterbommen, chemische, biologische of nucleaire wapens, enz. produceert, gebruikt of bezit).

Dit analyse- en selectieproces gaat gepaard met een actieve dialoog met bedrijven.

- landen te selecteren die goed in staat zijn om hun menselijk, natuurlijk en sociaal kapitaal te beheren en economische stabiliteit te bieden en die niet als zeer onderdrukkende regimes worden beschouwd.

Voor meer informatie verwijzen we naar de website en/of het jaarverslag van de Beheermaatschappij.

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

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

3. **Beleggersprofiel:** Beleggingen in dit deelfonds kunnen geschikt zijn voor beleggers die hun kasstroom op de korte termijn willen beheren met minimale risico's.

4. **Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer**

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds die het voorwerp mogen uitmaken van omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten is 50%.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 25 % van de nettoactiva.

Het maximale percentage van de nettoactiva van het deelfonds dat het voorwerp kan uitmaken van cessie-retrocessieovereenkomsten, voor liquiditeitsdoeleinden, is 10% van de nettoactiva.

Het verwachte percentage zal normaal schommelen tussen 0% en 10% van de nettoactiva.

5. **Specifieke risicofactoren voor het deelfonds en risicomanagement**

5.1 **Specifieke risicofactoren voor het deelfonds**

- Kredietrisico
- Derivatenrisico
- Tegenpartijrisico
- Risico van kapitaalverlies
- Renterisico
- Risico verbonden aan externe factoren

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. **Basisvaluta:** EUR.

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

8. **Aandelenklassen**

- C, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529050]
- C, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529134]
- I, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529217]
- I, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529308]
- R2, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529480]
- R2, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529563]
- V, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529647]
- V, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529720]
- Z, kapitalisatieaandelen, luidend in **EUR** [LU1434529993]
- Z, uitkeringsaandelen, luidend in **EUR** [LU1434530066]

9. **Minimale inleg**

- Er is geen minimale inleg voor aandelen van de klassen C, R2 en Z.
- De minimale inleg voor de aandelen van klasse I bedraagt EUR 250.000 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 minimale inleg voor de aandelen van klasse V bedraagt EUR 15.000.000 of het equivalent in een andere valuta voor klassen die in een andere valuta luiden. De Raad van Bestuur kan dit minimum naar eigen goeddunken wijzigen mits alle aandeelhouders gelijk worden behandeld op dezelfde Waarderingsdatum.

10. Vergoedingen en kosten

Aandelen	Vergoedingen en kosten				
	Inschrijving (ten behoeve van verkoopagenten)	Omzetting	Uitstap	Portefeuillebeheer (*)	Operationele en Administratieve Kosten
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,30%
I	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,17%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,08%	Max. 0,30%
V	0%	0%	0%	Max. 0,06%	Max. 0,17%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,17%

* 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+2	Afwikkelingsdatum	Volgens de toepasselijke werkdagen in Luxemburg

Deze Technische Fiche maakt een wezenlijk deel uit van het Prospectus van 5 juli 2018.
