

Cleome Index

**Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal
(bevek)**

Luxemburg

PROSPECTUS

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

April 2017

BELANGRIJK: voor nadere toelichtingen over de inhoud van dit document wordt u aangeraden uw beurs-, fondsen- of effectenmakelaar, bankier, advocaat, accountant of andere financieel adviseur te raadplegen.

Inleiding

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

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

Dit Prospectus mag niet worden gebruikt voor doeleinden van aanbidding en tekoopstelling in welk land of in welke omstandigheden dan ook waarin zulks niet is toegestaan.

De aandelen van deze bevek zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in de Verenigde Staten met toepassing van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd ('Securities Act 1933'), noch toegelaten krachtens welke Amerikaanse wetgeving dan ook. Deze aandelen mogen in de Verenigde Staten (waaronder inbegrepen enigerlei van diens grondgebieden, bezittingen of gebiedsdelen) niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan, en mogen noch direct, noch indirect ten gunste komen van een US Person (in de zin van Regulation S van de Securities Act 1933) en gelijkgestelde personen. **Niettegenstaande het voorgaande, behoudt de bevek zich het recht voor om aandelen onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal US Persons, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.**

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

De aandelen van de bevek mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een pensioenregeling die onderworpen is aan de Amerikaanse wet op de pensioenregelingen ("Employee Retirement Income Security Act of 1974" of ERISA) of aan een andere Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening (IRA), en mogen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen aan een fiduciaire of een andere persoon of entiteit die is gemandateerd voor het beheer van de activa van een Amerikaanse pensioenregeling of individuele pensioenrekening, gezamenlijk "beheerders van beleggingen van Amerikaanse pensioenregelingen" (of "U.S. benefit plan investor") genoemd. Personen die inschrijven op aandelen van de bevek kunnen mogelijk verzocht worden een schriftelijke verklaring te verstrekken waarin zij bevestigen dat zij geen beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenregelingen zijn. Indien een belegger een beleggingsbeheerder van

Amerikaanse pensioenregelingen is of zou worden, moet hij dit onmiddellijk melden aan de bevek en dient hij zijn aandelen over te dragen aan niet-Amerikaanse beleggingsbeheerders van pensioenregelingen. De bevek behoudt zich een terugkooprecht voor op alle aandelen die direct of indirect eigendom zijn of worden van een beleggingsbeheerder van Amerikaanse pensioenregelingen. Niettegenstaande het voorgaande, behoudt de bevek zich het recht voor om aandelen onderhands aan te bieden bij een beperkt aantal beleggingsbeheerders van Amerikaanse pensioenfondsen, voor zover dit toegelaten is krachtens de geldende Amerikaanse wetgeving.

Er mag geen melding worden gemaakt van andere informatie dan uitdrukkelijk is vermeld in het onderhavige Prospectus en in de documenten waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen en die ter inzage liggen van het publiek. Elke inschrijving die door wie dan ook wordt gedaan op basis van informatie of aanduidingen die niet in dit Prospectus zijn vermeld dan wel strijdig, onverenigbaar of niet in overeenstemming zijn met de daarin vermelde informatie, gebeurt voor risico en verantwoording van de inschrijver.

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

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

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

Elke verwijzing in dit Prospectus naar:

- de term 'lidstaat' heeft betrekking op een lidstaat van de Europese Unie. Met lidstaten van de Europese Unie worden gelijkgesteld de staten – niet zijnde lidstaten van de Europese Unie – die partij zijn bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte (EER), binnen de grenzen die in deze Overeenkomst en de daarmee samenhangende handelingen zijn vastgesteld;
- de term 'EUR' is te verstaan als de munteenheid van de lidstaten van de Economische en Monetaire Unie (EMU);
- de term 'USD' is te verstaan als de munteenheid van de Verenigde Staten van Amerika.

Inschrijvers wordt aanbevolen advies in te winnen over de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen (zoals met betrekking tot de fiscaliteit, belastingregeling en de wissel- of deviezencontrole) die van toepassing zijn op de inschrijving op, de aankoop, het bezit en de tegeldemaking (vervreemding) van aandelen in hun plaats van herkomst, verblijf- en woonplaats.

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

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

Inhoud

INLEIDING	2
INHOUD.....	5
1. ADMINISTRATIEPROVISIE	6
2. ALGEMENE KENMERKEN VAN DE BEVEK.....	8
3. BEHEER EN BESTUUR.....	11
4. BEWAARDER	14
5. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN.....	16
6. BELEGGINGSBELEID	17
7. BELEGGINGSBEPERKINGEN.....	22
8. RISICOFACTOREN	30
9. RISK MANAGEMENT	33
10. AANDELEN	34
11. NOTERING VAN DE AANDELEN	35
12. UITGIFTE VAN AANDELEN, INSCHRIJVINGS- EN BETALINGSPROCEDURE.....	35
13. TERUGKOOP VAN AANDELEN.....	37
14. OMZETTING VAN AANDELEN.....	38
15. MARKET TIMING EN LATE TRADING	39
16. NETTO-INVENTARISWAARDE	39
17. TIJDELIJKE OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO- INVENTARISWAARDE	43
18. RESULTAATVERWERKING.....	44
19. NIET-HOOFDELIJKE VERBONDENHEID VAN DE DEELFONDSEN	45
20. FISCALE BEHANDELING	46
21. ALGEMENE AANDEELHOUDERSVERGADERINGEN.....	47
22. AFSLUITING, FUSIE EN SPLITSING VAN DEELFONDSEN, KLASSEN OF AANDELENTYPEN - VEREFFENING VAN DE BEVEK.....	48
23. KOSTEN EN LASTEN.....	50
24. INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE AANDEELHOUDERS	52
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EMU EQUITIES	54
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EURO CORPORATE BONDS	57
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EURO GOVERNMENT BONDS	61
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS.....	65
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS.....	69
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EUROPE EQUITIES	73
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX EUROPE QUALITY EQUITIES	77
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX GLOBAL EQUITIES.....	80
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX PACIFIC EQUITIES	84
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX USA EQUITIES	88
TECHNISCHE FICHE CLEOME INDEX WORLD EQUITIES	92

1. Administratieprovisie

Raad van Bestuur:

Voorzitter

Dhr. Jean-Yves MALDAGUE

Gedelegeerd bestuurder
Candriam Luxembourg

Bestuurders

Dhr. Jan VERGOTE

Head of Investment Strategy
Belfius Bank nv

Dhr. Tanguy de VILLENFAGNE

Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Dhr. Vincent HAMELINK

Member of the Group Strategic Committee
Candriam Belgium

Candriam Luxembourg

Vertegenwoordigd door dhr. **Jean-Yves MALDAGUE**

Maatschappelijke zetel:

14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette

Bewaarder:

RBC Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette

Beheersmaatschappij:

Candriam Luxembourg

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

Raad van bestuur

Voorzitster

Mevr. Yie-Hsin Hung

Voorzitter en Chief Executive Officer
New York Life Investment Management LLC

Leden

- **Dhr. Jean-Yves Maldague**
Gedelegeerd bestuurder
Candriam Luxembourg
- **Dhr. Naïm Abou-Jaoudé**
Chief Executive Officer
Candriam Investors Group
- **Dhr. John M. Grady**
Senior Managing Director

New York Life Investment Management LLC

- **Dhr. John T. Fleurant**
Executive Vice President en
Chief Financial Officer
New York Life Insurance Company
- **Dhr. Christopher O. Blunt**
Executive Vice President, President of the
Investments Group
New York Life Insurance Company

Directiecomité

Voorzitter

Dhr. Jean-Yves Maldague
Gedelegeerd bestuurder
Candriam Luxembourg

Leden

Dhr. Naïm Abou-Jaoudé, Bestuurder - Directeur
Dhr. Michel Ory, Directeur
Dhr. Alain Peters, Directeur

De uitvoering van het portefeuillebeheer van de deelfondsen wordt overgedragen naar:

Candriam Belgium
Kunstlaan 58
B-1000 Brussel

De uitvoering van de transacties inzake opgenomen en verstrekte effectenleningen wordt overgedragen aan:

Candriam France
40, rue Washington
F-75408 Paris Cedex 08

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

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette

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

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette

Erkend bedrijfsrevisor: PricewaterhouseCoopers

2 rue Gerhard Mercator, BP 1443, L – 1014 Luxemburg

2. Algemene kenmerken van de bevek

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

De bevek is ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (R.C.S.) onder het nummer B-72.234. Haar statuten werden neergelegd in het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Luxemburg en werden op 8 december 1999 gepubliceerd in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg; de statuten werden laatstelijk gewijzigd op 6 mei 2014 en de daarmee samenhangende wijzigingen werden gepubliceerd in het Mémorial. Een gecoördineerde versie van de statuten werd neergelegd in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (R.C.S.).

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

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

Elk deelfonds kan meerdere aandelenklassen aanbieden al naargelang hetgeen ter zake bepaald is in de technische fiches waarvan dit Prospectus vergezeld gaat (de 'Technische fiches'); deze klassen verschillen onderling door hun uitkeringsbeleid (sommige klassen kapitaliseren hun inkomsten, andere keren ze uit in de vorm van dividend), door de beleggersdoelgroep en/of door hun inschrijvings- of beheersprovisies en/of door hun referentiemunt of enigerlei andere bijzondere kenmerken.

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

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

Beide soorten afdekkingen trachten het wisselkoersrisico te verminderen.

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

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

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

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

Thans worden de volgende deelfondsen aangeboden aan de beleggers:

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

Momenteel kunnen de deelfondsen de volgende aandelenklassen aanbieden:

- een klasse « C », die wordt aangeboden aan natuurlijke personen (particulieren) en rechtspersonen (vennootschappen);
- een klasse "I" die uitsluitend bestemd is voor institutionele beleggers voor wie een minimale eerste inleg geldt van 250.000 EUR (of, bij besluit van de Raad van Bestuur, de tegenwaarde in een andere valuta) of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in valuta (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur van de bevek worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- Een klasse "P" is uitsluitend voorbehouden aan (i) de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening en/of soortgelijke beleggingsinstrumenten, opgericht op het initiatief van één of meer werkgevers ten bate van hun werknemers, en (ii) de ondernemingen van één of meer werkgevers die de door hen aangehouden fondsen beleggen om te voorzien in uitkeringen bij pensionering van hun werknemers. De minimale eerste inleg bedraagt 15.000.000 EUR.
- Een klasse "R" is uitsluitend bestemd voor bepaalde verdelers en tussenpersonen die werden erkend door de Beheersmaatschappij en die geen enkele vergoeding van de Beheersmaatschappij ontvangen.

- Een klasse "R2" is voorbehouden:
 - aan door de Beheersmaatschappij goedgekeurde verdelers en/of tussenpersonen die voor de beleggingen in deze klasse geen enkele vorm van vergoeding ontvangen van een entiteit van de Candriam-groep, wanneer de uiteindelijke aandelenbeleggingen gebeuren in het kader van een mandaat.
 - aan icb's die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij.
- Een klasse "S" die uitsluitend voorbehouden is aan institutionele beleggers die speciaal hiertoe werden erkend door de Beheersmaatschappij en voor wie een minimale eerste inleg geldt van 50.000.000 EUR (of, bij besluit van de Raad van Bestuur, de tegenwaarde in een andere valuta) of het equivalent daarvan in valuta voor de klassen die zijn uitgedrukt in valuta (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur van de bevek worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- Een klasse "V" die uitsluitend voorbehouden is aan institutionele beleggers die inschrijven voor de minimale inleg die in de Technische Fiches vermeld wordt.
- Een klasse "Y", uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers die inzonderheid werden erkend door de Beheersmaatschappij.
- Een klasse "Z" is voorbehouden:
 - Aan institutionele/professionele beleggers die goedgekeurd werden door de Beheersmaatschappij. Aangezien de beheersactiviteit voor deze klasse rechtstreeks wordt vergoed via de overeenkomst die werd afgesloten met de belegger, zal er geen beheerscommissie worden geheven op de activa van deze klasse.
 - Aan icb's die door de Beheersmaatschappij goedgekeurd werden en die door een entiteit van de Candriam-groep beheerd worden.

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

Het staat de Raad van Bestuur van de bevek vrij aanvullende deelfondsen op te starten of andere klassen uit te geven, waarvan het beleggingsbeleid en de aanbiedingsvoorwaarden te gelegener tijd kenbaar worden gemaakt door dit Prospectus en de beleggersinformatie te actualiseren via de pers, een en ander geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur. Tevens is het de Raad van Bestuur toegestaan één of meer deelfondsen te sluiten op zodanige datum als hem goeddunkt, op voorwaarde dat zulks ter kennis van de beleggers wordt gebracht door in de pers gepubliceerde berichten en mits de nodige wijzigingen in voorliggend Prospectus worden aangebracht.

De Raad van Bestuur van de bevek bepaalt het beleggingsbeleid van elk deelfonds.

Het kapitaal van de bevek is te allen tijde gelijk aan de waarde van het nettoactief en wordt vertegenwoordigd door volgestorte aandelen die zonder vermelding van nominale waarde worden uitgegeven. Kapitaalswijzigingen vinden van rechtswege plaats zonder de maatregelen inzake bekendmaking en inschrijving in het Luxemburgse handels- en

vennootschapsregister (RCS) die gelden voor kapitaalsverhogingen en -verminderingen van naamloze vennootschappen. Het minimumkapitaal van de bevek bedraagt 1.250.000 EUR.

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

3. Beheer en bestuur

3.1 Raad van Bestuur van de bevek

De Raad van Bestuur van de bevek heeft als taak de algemene beleidskoers van de bevek uit te stippelen.

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

3.2 Beheersmaatschappij

Candriam Luxembourg (hierna de "Beheersmaatschappij"), commanditaire vennootschap op aandelen gevestigd te L-8009 Strassen 19-21 route d'Arlon, SERENITY- Bloc B, werd door de bevek aangeduid als Beheersmaatschappij van de bevek krachtens een overeenkomst voor onbepaalde tijd tussen de bevek en de Beheersmaatschappij. Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen door een opzeggingstermijn van negentig (90) dagen in acht te nemen.

De Beheersmaatschappij werd op 10 juli 1991 opgericht te Luxemburg. Zij is gestart met haar beheeractiviteiten op 1 februari 1999 en is een dochteronderneming van New York Life Investment Management Global Holdings SARL, een entiteit van de groep New York Life Insurance Company.

De Beheersmaatschappij heeft de vergunning van beheersvennootschap gekregen in de zin van hoofdstuk 15 van de Wet, en is uit dien hoofde gemachtigd om op te treden als collectief portefeuillebeheerder, beheerder van beleggingsportefeuilles en beleggingsadviseur. Haar statuten werden voor het laatst gewijzigd op 5 mei 2015 en de daarmee samenhangende wijzigingen werden gepubliceerd in het Mémorial C (Recueil des Sociétés et Associations). Een versie van de gecoördineerde statuten werd neergelegd bij het handels- en vennootschapsregister (RCS) van Luxemburg.

De Beheersmaatschappij is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister (RCS) van en te Luxemburg onder het nummer B 37.647.

Het maatschappelijk kapitaal van de Beheersmaatschappij bedraagt 62.115.420 EUR. De Beheersmaatschappij werd opgericht voor onbepaalde tijd. Haar boekjaar wordt afgesloten op 31 december van ieder jaar.

3.2.1. Functies en verantwoordelijkheden

De Beheersmaatschappij heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om ter verwezenlijking dit doel alle daden van beheer en bestuur van de bevek te stellen met inachtneming van haar statuten. De Beheersmaatschappij draagt de verantwoordelijkheid voor de werkzaamheden

van portefeuillebeheer, administratie (Administratief agent, Transferagent met inbegrip van de werkzaamheden van Registerhouder) en tekoopstelling (verkoop en verdeling) van de bevek.

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

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

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

3.2.1.1 Functie van portefeuillebeheer

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

Zo is het de Beheersmaatschappij onder meer toegestaan voor rekening van de bevek alle stemrechten uit te oefenen die verbonden zijn aan de effecten waaruit het vermogen van de bevek is samengesteld.

De Beheersmaatschappij heeft onder haar toezicht, op haar verantwoordelijkheid en voor eigen rekening, de uitvoering van het portefeuillebeheer van bepaalde deelfondsen overgedragen aan haar Belgische dochteronderneming Candriam Belgium SA, met maatschappelijke zetel te Kunstlaan 58, B-1000 Brussel via een voor onbepaalde tijd afgesloten delegatieovereenkomst.

Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen door een opzeggingstermijn van negentig (90) dagen in acht te nemen.

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

De Beheersmaatschappij heeft de uitvoering van de transacties voor het lenen en uitlenen van effecten onder haar toezicht en op eigen verantwoordelijkheid overgedragen aan Candriam France, gevestigd te 40, rue Washington – F-75408 Parijs, via een voor onbepaalde duur afgesloten overeenkomst.

Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen door een opzeggingstermijn van negentig (90) dagen in acht te nemen.

Candriam France is een vennootschap voor portefeuillebeheer die in 1988 voor bepaalde tijd werd opgericht in Frankrijk.

3.2.1.2. Functies van Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Registerhouder, Transferagent en Noteringsagent

Blijkens een voor onbepaalde tijd gesloten centrale administratieovereenkomst heeft de Beheersmaatschappij de functies van hoofdbestuur (centrale administratie), waaronder inbegrepen de functies van Domiciliëringsagent, Administratief agent, Transferagent en Registerhouder, en Noteringsagent van de bevek, overgedragen aan RBC Investor Services Bank S.A.

Het staat elke partij vrij deze overeenkomst schriftelijk te beëindigen door een opzeggingstermijn van negentig (90) dagen in acht te nemen.

RBC Investor Services Bank S.A. is ingeschreven in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (R.C.S.) onder het nummer B-47192, en werd in 1994 opgericht onder de naam 'First European Transfer Agent'. Zij heeft een bankvergunning in de zin van de Luxemburgse wet van 5 april 1993 op de financiële sector, zoals gewijzigd, en is gespecialiseerd in het verstrekken van diensten als depotbank, administratiekantoor alsook andere daarmee samenhangende diensten. Per 31 oktober 2015 bedroeg haar eigen vermogen ongeveer 983.781.177 EUR.

3.2.1.3 Verkoopfunctie

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

De Beheersmaatschappij en de verschillende Verdelers dienen een verdeelovereenkomst te sluiten.

Op grond van deze overeenkomsten kan de Verdeler in hoedanigheid van nominee in het aandeelhoudersregister worden ingeschreven, in plaats van de cliënten die in de bevek hebben belegd.

Deze overeenkomsten bepalen dat een cliënt die door tussenkomst van de Verdeler in de bevek heeft belegd te allen tijde mag verzoeken de aandelen waarop hij door bemiddeling van de Verdeler heeft ingeschreven, op zijn naam te stellen. De cliënt wordt dan onder zijn eigen naam in het register ingeschreven zodra van de Verdeler de instructies voor de overdracht werden ontvangen.

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

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

De aangewezen Verdeler moet over het wettelijk en reglementair vereiste statuut beschikken om de aandelen van de bevek te kunnen verhandelen en moet gevestigd zijn in een land dat verplicht is zich te houden aan maatregelen ter bestrijding van het witwassen van geld en de terrorismefinanciering die gelijkwaardig zijn aan die welke in de Luxemburgse wet of in de Europese Richtlijn 2005/60/EG (hierna "Richtlijn 2005/60/EG") zijn vastgelegd.

3.2.2 Remuneratiebeleid

De Beheersmaatschappij heeft een algemeen kader gecreëerd voor de vergoeding van haar personeel, en heeft meer bepaald een remuneratiebeleid uitgewerkt (het 'Remuneratiebeleid')

in overeenstemming met de geldende regelgeving, en meer bepaald de volgende principes:

- Het Remuneratiebeleid gaat samen met een gezond en efficiënt risicobeheer, stimuleert dit en ontmoedigt het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel en de statuten van de bevek;
- Het Remuneratiebeleid stemt overeen met de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheersmaatschappij, de bevek en de beleggers en omvat maatregelen om belangenconflicten te voorkomen;
- De evaluatie van de resultaten wordt gespreid over een periode van meerdere jaren waarbij de aanbevolen beleggingstermijn voor de aandeelhouders van de bevek in acht genomen wordt, zodat deze evaluatie gebaseerd wordt op de langetermijnresultaten van de bevek en de bijhorende beleggingsrisico's, en zodat de feitelijke uitbetaling van de componenten van de vergoeding die van deze resultaten afhangen over dezelfde periode gespreid wordt;
- Het Remuneratiebeleid zorgt voor een goed evenwicht tussen de vaste en variabele componenten van de globale vergoeding; de vaste vergoeding is steeds groot genoeg in verhouding tot de totale vergoeding; het beleid inzake variabele componenten van de vergoeding is voldoende flexibel en voorziet met name de mogelijkheid om geen variabele component uit te keren.

Meer informatie over het actuele Remuneratiebeleid, met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité en een beschrijving van de manier waarop de vergoedingen en voordelen berekend worden, is beschikbaar op de website van de Beheersmaatschappij via de link:

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

Op verzoek kan ook een papieren exemplaar kosteloos verkregen worden.

4. Bewaarder

De bevek heeft RBC Investor Services Bank S.A. ("**RBC**"), gevestigd te 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Groothertogdom Luxemburg, aangewezen als depotbank en hoofdbetaalkantoor (de "Bewaarder") van de bevek, verantwoordelijk voor:

(a) de bewaarneming van de activa;

(b) toezichtverplichtingen en

(c) de opvolging van de kasstromen

overeenkomstig de Wet en de 'Depositary Bank and Principal Paying Agent Agreement' die voor onbepaalde tijd afgesloten werd tussen de bevek en RBC (de "**Overeenkomst inzake Bewaarneming en Hoofdbetaalkantoor**").

De Bewaarder is door de bevek gemachtigd om zijn verantwoordelijkheden inzake de bewaring van activa te delegeren aan (i) gemachtigden voor wat andere Activa betreft en (ii) aan onderbewaarders voor wat de Financiële Instrumenten betreft en om rekeningen te openen bij deze onderbewaarders.

Een actuele beschrijving van de bewaarnemingsfuncties die door de Bewaarder gedelegeerd werden en een actuele lijst met gemachtigden en onderbewaarders zijn op verzoek verkrijgbaar bij de Bewaarder of via de volgende link:

<http://gmi.rbcits.com/rt/gss.nsf/Royal+Trust+Updates+Mini/53A7E8D6A49C9AA285257FA8004999BF?opendocument>

De Bewaarder dient eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het exclusief belang van de bevek en de aandeelhouders te werk te gaan bij het vervullen van zijn verplichtingen conform de Wet en de Overeenkomst inzake Bewaarneming en Hoofdbetaalkantoor.

In het kader van zijn toezichtverplichtingen, dient de Bewaarder:

- zich ervan te vergewissen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, terugbetaling en intrekking van aandelen voor rekening van de bevek overeenkomstig de Wet en de statuten van de bevek gebeuren;
- zich ervan te vergewissen dat de waarde van de aandelen wordt berekend overeenkomstig de Wet en de statuten van de bevek;
- de instructies van de bevek of de Beheersmaatschappij die handelt voor rekening van de bevek uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de Wet of de statuten van de bevek;
- zich ervan te vergewissen dat bij transacties die betrekking hebben op activa van de bevek de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt geleverd aan de bevek;
- zich ervan te vergewissen dat de opbrengsten van de bevek bestemd worden in overeenstemming met de Wet en de statuten van de bevek.

De Bewaarder dient zich er tevens van te vergewissen dat er correct toegezien wordt op de kasstromen overeenkomstig de Wet en de Overeenkomst inzake Bewaarneming en Hoofdbetaalkantoor.

Belangenconflicten van de Bewaarder

Af en toe kunnen er belangenconflicten ontstaan tussen de Bewaarder en de gemachtigden, bijvoorbeeld wanneer een aangewezen gemachtigde een dochteronderneming is van de groep die vergoed wordt voor een andere depotbankdienst die zij verleent aan de bevek. De Bewaarder analyseert voortdurend op basis van de toepasselijke wet- en regelgeving elk potentieel belangenconflict dat in het kader van zijn functies kan ontstaan. Elk potentieel belangenconflict dat vastgesteld wordt, wordt afgehandeld volgens het beleid voor het beheer van belangenconflicten van RBC, dat onderworpen is aan de geldende wet- en regelgeving die van toepassing is op een kredietinstelling, en aan de Luxemburgse wet van 5 april 1993 op de financiële sector.

Daarnaast kunnen belangenconflicten ook voortvloeien uit het verlenen van andere diensten door de Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen aan de bevek, de Beheersmaatschappij en/of andere partijen. De Bewaarder en/of zijn dochterondernemingen kunnen bijvoorbeeld optreden als bewaarder, depothoudende bank en/of administratiekantoor voor andere fondsen. Het is dus mogelijk dat de Bewaarder (of een van zijn dochterondernemingen) in het kader van zijn activiteiten belangenconflicten of potentiële belangenconflicten kan hebben met die van de bevek, de Beheersmaatschappij en/of andere fondsen waarvoor de Bewaarder (of een van zijn filialen) handelt.

RBC heeft een beleid voor het beheer van belangenconflicten ingevoerd, bedoeld om:

- potentiële situaties waarin belangenconflicten kunnen ontstaan te identificeren en te analyseren;

- situaties waarin belangenconflicten zich voordoen te registreren, te beheren en te bewaken:
 - door de functies functioneel en hiërarchisch te scheiden en erop toe te zien dat de Bewaarder de verrichtingen op onafhankelijke wijze uitvoert;
 - door preventieve maatregelen te treffen en zo elke activiteit die mogelijk een belangenconflict kan creëren te vermijden, zoals:
 - RBC of een derde aan wie de functie van bewaarder gedelegeerd werd, aanvaardt geen mandaat voor vermogensbeheer;
 - RBC aanvaardt geen delegatie van de functies risicobeheer en conformiteitscontrole;
 - RBC heeft een degelijke procedure ingevoerd om een hoger hiërarchisch niveau aan te kunnen spreken en er zo voor te zorgen dat inbreuken op de regels gemeld worden aan de afdeling die belast is met de controle van de eenvormigheid, die verslag uitbrengt aan de directie en de raad van bestuur van RBC;
 - Een permanente interne auditafdeling verricht ad hoc een objectieve evaluatie van de risico's en een evaluatie van de adequaatheid en de effectiviteit van de interne controles en de governanceprocessen.

RBC bevestigt op basis van het bovenstaande dat geen enkel belangenconflict vastgesteld kon worden.

Actuele informatie over het hierboven vermelde beleid inzake belangenconflicten is op verzoek verkrijgbaar bij de Bewaarder of via de volgende website: https://www.rbcits.com/AboutUs/CorporateGovernance/p_InformationOnConflictsOfInterestPolicy.aspx.

5. Beleggingsdoelstellingen

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

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

De bevek biedt legio voordelen, waaronder een laagdrempelige toegang tot de financiële markten, schaalvoordelen bij gebundelde aan- en verkoop van effecten, vermogensdiversificatie dankzij een breed gespreide portefeuille en bijgevolg een afgewogen risicospreiding.

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

6. Beleggingsbeleid

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

1. De beleggingen van de verschillende deelfondsen van de bevek moeten één of meer van de volgende vermogensbestanddelen omvatten:
 - a) rechten van deelneming van overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG toegelaten icbe's en/of andere icb's in de zin van artikel 1, lid 2, onder a) en b), van Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of die al dan niet in een lidstaat zijn gevestigd, mits:
 - die andere icb's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthouder (Commission de Surveillance du Secteur Financier, hierna kortheidshalve "CSSF" genoemd) gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
 - het niveau van bescherming van de deelnemers in de andere icb's gelijkwaardig is aan dat van deelnemers in een icbe, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie (short selling) gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van Richtlijn 2009/65/EG;
 - over de activiteiten van deze andere icb's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat een evaluatie kan worden gemaakt van activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode;
 - de icbe's of de andere icb's waarvan de verwerving wordt overwogen, volgens hun statuten of beheersreglement, in totaal maximaal 10% van hun eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere icbe's of andere icb's.

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

- het doeldeelfonds zelf niet belegt in het deelfonds dat in dit doeldeelfonds is belegd; en
- de doeldeelfondsen waarvan de verwerving wordt overwogen in totaal maximaal 10% van hun eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere doeldeelfondsen van dezelfde icb; en
- de uitoefening van het in voorkomend geval aan de betrokken effecten verbonden stemrecht wordt geschorst zolang het betrokken deelfonds die effecten in zijn bezit heeft en zonder afbreuk te doen aan een gepaste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en

- de waarde van deze effecten in alle gevallen, zolang de bevek die in haar bezit heeft, niet in aanmerking wordt genomen om het nettoactief van de bevek te berekenen teneinde na te gaan of de bij wet voorgeschreven benedengrens van de nettoactiva wordt nageleefd; en
- b) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten;
- c) op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een lidstaat verhandelde effecten en geldmarktinstrumenten;
- d) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een land in Europa (buiten de lidstaten van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika, of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt van een land in Europa (buiten de lidstaten van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika, die regelmatig opereert, erkend is en voor het publiek toegankelijk is;
- e) nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, onder voorbehoud dat de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat uiterlijk binnen één jaar na de uitgifte toelating wordt aangevraagd tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt als bedoeld onder b), c) en d);
- f) deposito's of tegoeden bij een kredietinstelling die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste 12 maanden vervallen. De statutaire zetel van de kredietinstelling moet gevestigd zijn in een lidstaat of, als dat niet het geval is, dient de kredietinstelling onderworpen te zijn aan bedrijfseconomische (prudentiële) voorschriften die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthouder gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
- g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een onder b), c) en d) bedoelde gereguleerde markt worden verhandeld ; of financiële derivaten die buiten de beurs (over-the-counter) worden verhandeld (OTC-derivaten), mits:
 - de onderliggende derivaten bestaan uit in punt 1 van dit artikel Beleggingsbeleid bedoelde instrumenten, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin het deelfonds krachtens zijn beleggingsdoelstellingen gemachtigd is te beleggen;
 - de tegenpartijen bij transacties aan prudentieel toezicht onderworpen instellingen zijn en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend;
 - deze instrumenten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de bevek kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- h) geldmarktinstrumenten die niet gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat zij:

- worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Unie of de Europese Investeringsbank (EIB), een derde staat of, bij een federale staat, door één van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer lidstaten deelnemen; of
- worden uitgegeven door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten als bedoeld onder b), c) of d) hierboven; of
- worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens de criteria van het Gemeenschapsrecht, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan de prudentiële richtlijnen die naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthouder (Commission de Surveillance du Secteur Financier, hierna kortheidshalve 'CSSF' genoemd) ten minste even strikt zijn als deze voorzien in het Gemeenschapsrecht; of
- worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede of derde streepje, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (10.000.000 EUR) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een lichaam is dat binnen een groep ondernemingen waartoe één of meer ter beurse genoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een lichaam is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

2. Een deelfonds mag niet:

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

Een deelfonds mag accessoir liquide middelen houden.

3. De bevek mag roerende of onroerende goederen verwerven die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid.

4. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer.

Elk deelfonds mag, teneinde zijn rendement te vermeerderen en/of zijn risico's te verminderen, de volgende technieken toepassen voor een efficiënt portefeuillebeheer met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten:

4.1 Effectenuitleentransacties

Het is elk deelfonds toegestaan de in zijn portefeuille opgenomen effecten uit te lenen aan een kredietnemer, hetzij rechtstreeks, hetzij door een beroep te doen op een gestandaardiseerd effectenleningsstelsel georganiseerd door een erkende verrekenings- of vereffeningsinstelling (clearinginstituut) of op een effectenleningsstelsel georganiseerd door een financiële instelling die onder

bedrijfseconomisch (prudentieel) toezicht staat en onderworpen is aan bedrijfseconomische regels die de CSSF minstens als gelijkwaardig beschouwt aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, en die gespecialiseerd is in dit soort transacties.

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

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

4.2 Effectenrepo's (cessie-retrocessietransacties)

Het is elk deelfonds toegestaan effectenrepo's, ook cessie-retrocessietransacties genoemd, uit te voeren waarbij de overdrager of cedent (tegenpartij) verplicht is de overgedragen tegoeden terug te nemen en het deelfonds verplicht is de overgenomen tegoeden terug te geven.

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

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de cessie-retrocessietransactie (repo), alsook de daarbij betrokken tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in de rondzendbrief CSSF 08/356 en aan de voorwaarden van hoofdstuk 7.10 van het prospectus.

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

4.3 Omgekeerde effectenrepo's (omgekeerde cessie-retrocessietransacties)

Elk deelfonds mag omgekeerde repo's, ook omgekeerde cessie-retrocessietransacties genoemd, uitvoeren waarbij het deelfonds verplicht is de overgedragen tegoeden terug te nemen, terwijl de overnemer of cessionaris (tegenpartij) verplicht is de overgenomen tegoeden terug te geven.

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

Het type effecten dat het voorwerp uitmaakt van de omgekeerde cessie-retrocessietransactie (omgekeerde repo), alsook de daarbij betrokken tegenpartijen moeten voldoen aan de vereisten die zijn vastgelegd in de rondzendbrief CSSF 08/356.

Het deelfonds moet bij afloop van de geldigheidsduur van de omgekeerde cessie-retrocessietransactie (omgekeerde repo) over de vereiste activa beschikken om de

overeengekomen prijs voor de teruggave aan het deelfonds te betalen.

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

4.4. Verbonden risico's en risicobeperkende maatregelen

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

i. Selectie van tegenpartijen en juridische omkadering

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

ii. Financiële zekerheden

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

iii. Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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

iv. Maatregelen ter beperking van het risico van belangenconflicten

Met het doel risico's van belangenconflicten tegen te gaan, heeft de Beheersmaatschappij een procedure voor de selectie en bewaking van tegenpartijen opgezet via door het departement Risk Management georganiseerde comités. Bovendien is de vergoeding voor deze verrichtingen marktconform, dat wil zeggen afgestemd op de gangbare marktpraktijken, om elk belangenconflict uit te sluiten.

v. Vergoedingsbeleid met betrekking tot het lenen van effecten

De opbrengsten uit transacties inzake verstrekte effectenleningen (effectenuitleentransacties) komen integraal toe aan het (de) betrokken

deelfonds(en), na aftrek van de directe en indirecte werkingskosten en -uitgaven. De aan de Beheersmaatschappij betaalde kosten en uitgaven bedragen maximaal 40% van die inkomsten.

In het kader van deze activiteit verzekert de Beheersmaatschappij met name het afsluiten van de effectenleningen en hun administratieve follow-up, de controle van de risico's, de juridische en fiscale controle alsook de dekking van de operationele risico's van de activiteit.

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

vi. Vergoedingsbeleid met betrekking tot effectenrepo's

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

vii. Vergoedingsbeleid met betrekking tot omgekeerde effectenrepo's

Deze activiteit genereert geen inkomsten.

4.5 Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

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

7. Beleggingsbeperkingen

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

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

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

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

gespecialiseerd in dit soort transacties. De tegenpartijen zijn gevestigd in de lidstaten van de OESO.

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

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

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

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

- effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door die instelling;
- deposito's bij die instelling; en/of
- risico's uit transacties in OTC-derivaten met betrekking tot die instelling.

- c) de in punt a) hierboven vermelde begrenzing van 10% mag worden verhoogd tot ten hoogste 35% indien de effecten en geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een niet-EU-lidstaat of een internationale publiekrechtelijke instelling waarin één of meer lidstaten deelnemen.

- d) De in punt a) hierboven gestelde begrenzing van 10% mag worden verhoogd tot ten hoogste 25% in geval van bepaalde obligaties die worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel in een lidstaat gevestigd is en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. Met name moeten de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, ingeval de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente.

Wanneer een deelfonds meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt in de in hierboven bedoelde obligaties en die obligaties door één en dezelfde uitgevende instelling zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 80% van de waarde van de activa van het deelfonds bedragen.

- e) de in punt c) en d) hierboven bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt b) hierboven bedoelde begrenzing van 40%.

De onder a), b), c) en d) gestelde begrenzingen mogen niet worden gecumuleerd;

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

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

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

2. **In afwijking van de in punt 1. hierboven gestelde begrenzings is elk deelfonds gemachtigd om, volgens het beginsel van de risicospreiding, tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een OESO-lidstaat of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten deelnemen. Als een deelfonds van deze laatste mogelijkheid gebruikmaakt, dient het effecten van ten minste zes (6) verschillende emissies in portefeuille te hebben, terwijl de effecten van één en dezelfde emissie niet meer dan 30% mogen uitmaken van het totaalbedrag van de nettoactiva.**

3. In afwijking van de in punt 1. hierboven gestelde begrenzings mogen de deelfondsen de begrenzings voor beleggingen in aandelen en/of obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling verhogen tot ten hoogste 20% wanneer het beleggingsbeleid van deze deelfondsen erop gericht is de samenstelling te volgen van een bepaalde aandelen- of obligatie-index (hierna "Referentie-index" genoemd), mits:

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

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

4. (1) Een deelfonds mag rechten van deelneming in icbe's en/of andere hierboven in punt 1, onder a) van het artikel Beleggingsbeleid genoemde icb's verwerven mits voor niet meer dan 20% van de waarde van zijn activa in rechten van deelneming in één en dezelfde icbe of andere icb wordt belegd. Voor de toepassing van deze beleggingsbegrenzing is elk deelfonds van een icb met meerdere deelfondsen te beschouwen als een afzonderlijke uitgevende instelling mits het beginsel van de afscheiding van de verbintenissen van de verschillende deelfondsen tegenover derden is gewaarborgd.

(2) De beleggingen in rechten van deelneming van andere icb's dan icbe's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van de activa van een deelfonds. Indien een deelfonds rechten van deelneming verwerft in icbe's en/of andere icb's, worden de

activa van deze icbe's of andere icb's niet samengeteld voor de toepassing van de in punt 1 hierboven gestelde bovengrens.

(3) Indien een deelfonds belegt in rechten van deelneming in andere icbe's en/of andere icb's die rechtstreeks of door machtiging worden beheerd door de Beheersmaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheersmaatschappij via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een substantiële directe of indirecte deelneming verbonden is, brengt de Beheersmaatschappij of de andere onderneming geen kosten in rekening voor inschrijving of aflossing ten aanzien van beleggingen van het deelfonds in rechten van deelneming in die andere icbe's en/of andere icb's.

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

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

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

- c) De in punt 5. onder a) en b) hierboven vermelde begrenzings zijn niet van toepassing op:
- door een lidstaat of zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
 - door een niet-EU-lidstaat uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
 - effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin één of meer lidstaten deelnemen.
6. a) De bevek mag geen leningen aangaan. Een deelfonds mag echter door middel van een back-to-back-lening buitenlandse valuta verwerven.
- b) In afwijking van het bepaalde onder a) hierboven mag elk deelfonds leningen aangaan ten belope van 10% van zijn activa mits het gaat om tijdelijke leningen en mag de bevek leningen aangaan mits het gaat om leningen voor de verwerving van onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheden en die niet meer bedragen dan 10% van haar activa.

Indien de bevek een geldlening mag aangaan op grond van punt b) hierboven,

bedraagt deze lening niet meer dan 15% van haar totale activa.

7. a) Er mag namens derden geen lening worden verstrekt of garantstelling plaatsvinden door een deelfonds.

b) Het bepaalde onder a) belet de deelfondsen niet om niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere in punt 1, onder a), g) en h) van het artikel Beleggingsbeleid bedoelde financiële instrumenten te verwerven.
8. Verkopen vanuit een ongedekte positie (short selling) met betrekking tot effecten, geldmarktinstrumenten of andere in punt 1, onder a), g) en h) van het artikel Beleggingsbeleid bedoelde financiële instrumenten mogen niet worden verricht door een deelfonds.
9. a) De in voorliggend artikel gestelde begrenzings behoeven door de deelfondsen niet te worden nageleefd bij de uitoefening van voorkeursrechten die verbonden zijn aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van hun activa.
Mits zij erop toezien dat het beginsel van de risicospreiding in acht wordt genomen, mogen recent toegelaten deelfondsen afwijken van de in punt 1, 2, 3 en 4 van dit artikel vastgelegde begrenzings gedurende een periode van zes maanden volgende op de datum waarop zij zijn toegelaten.

b) Indien de onder a) genoemde begrenzings worden overschreden buiten de wil van het deelfonds of ten gevolge van de uitoefening van voorkeursrechten, moet het deelfonds er bij zijn verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

c) In de maand die voorafgaat aan een verrichting tot afsluiting, opheffing, vereffening of splitsing en binnen dertig dagen voorafgaand aan een verrichting tot samenvoeging (fusie) van deelfondsen, mag er worden afgeweken van het beleggingsbeleid van de deelfondsen waarop deze verrichtingen betrekking hebben, zoals dit vermeld staat in de Technische fiches.
10. Beheer van financiële zekerheden voor OTC-derivaten en technieken voor goed portefeuillebeheer

a) Algemene criteria

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

- Liquiditeit: elke zekerheid die anders dan in geld wordt ontvangen moet een grote liquiditeit te hebben en worden verhandeld op een gereguleerde markt of in het kader van een multilaterale handelsfaciliteit (MTF – Multilateral Trading Facility) die transparante prijsbepalingsmethoden toepast, zodat de zekerheid snel kan worden verkocht tegen een prijs die de aan de verkoop voorafgaande waardering benadert.
- Waardering: de ontvangen zekerheden worden ten minste dagelijks gewaardeerd en de activa waarvan de prijzen onderhevig zijn aan sterke schommelingen worden uitsluitend als zekerheid aanvaard mits er voldoende prudente veiligheidsmarges zijn opgezet.

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

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

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

b) Toegelaten soorten zekerheden

De volgende soorten financiële zekerheden zijn toegelaten:

- zekerheden in contanten, luidend in de referentiemunt van het deelfonds in kwestie;
- schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een publieke emittent uit een OESO-land (staten, supranationale instellingen enz.) en waarvan de omvang van de emissie minstens EUR 250 miljoen bedraagt en met een maximale resterende looptijd van 25 jaar;
- schuldbewijzen van goede kwaliteit (die minstens een rating BBB-/Baa3 of gelijkwaardig hebben gekregen van één van de ratingbureaus), uitgegeven door een particuliere emittent uit een OESO-land en waarvan de omvang van de emissie minstens EUR 250 miljoen bedraagt en met een maximale resterende looptijd van 10 jaar;
- aandelen die worden genoteerd of 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 die beleggen in geldmarktinstrumenten, obligaties van goede kwaliteit of in aandelen die voldoen aan de hierboven opgesomde voorwaarden.

Het departement Risk Management van de Beheersmaatschappij kan strengere criteria opleggen wat de ontvangen zekerheden betreft, en zodoende bepaalde soorten instrumenten, bepaalde landen, bepaalde emittenten of zelfs effecten uitsluiten.

Bij de verwezenlijking van dit tegenpartijrisico, kan de bevek eigenaar worden van de ontvangen financiële waarborg. Wanneer de bevek deze financiële zekerheid te gelde kan maken tegen een waarde die overeenstemt met de waarde van de uitgeleende/overgedragen activa, heeft dat geen negatieve financiële gevolgen voor het fonds. Zo niet (indien de waarde van de als garantie ontvangen activa minder bedraagt dan de waarde van de geleende/overgedragen activa voordat wordt overgegaan tot de verkoop ervan) lijdt het een verlies dat gelijk is aan het verschil tussen de waarde van de geleende/overgedragen activa en de waarde van de garantie, zodra deze is geliquideerd.

c) Niveau van financiële zekerheden

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

- voor effectenuitleenttransacties: 102 % van de waarde van de uitgeleende effecten;
- voor effectenrepo's: 100% van de waarde van de overgedragen activa;
- voor omgekeerde effectenrepo's: 100% van de waarde van de overgedragen activa;
- voor de OTC-derivaten: In het kader van transacties met OTC-derivaten kunnen sommige deelfonds transacties dekken door margestortingen ('margin calls') in cash uit te voeren in de munt van het deelfonds, in overeenstemming met de beperkingen in punt 7.1 van het huidige Prospectus met betrekking tot het tegenpartijrisico.

d) Haircutbeleid

De Beheersmaatschappij heeft een zekerheidsbeleid opgezet dat is aangepast aan elke categorie van als financiële zekerheid ontvangen activa.

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

Activacategorieën	Discount
Cash	0%
Schuldinstrumenten van overheidsemittent	0-3%
Schuldinstrumenten van particuliere emittent	0-5%
Rechten van deelneming of aandelen van icb's	0-5%

e) Beperkingen inzake herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden

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

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

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

f) Bewaring van de zekerheden

In geval van eigendomsoverdracht wordt de ontvangen zekerheid bewaard door de Bewaarder of een onderbewaarder. De andere soorten overeenkomsten die aanleiding geven tot zekerheden worden bewaard door een derde bewaarder die aan prudentieel toezicht is onderworpen en die geen enkele band heeft met de verstrekker van de financiële zekerheid.

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

g) Financiële zekerheden ten gunste van de tegenpartij

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

h) Periodieke informatieverstrekking aan de beleggers

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

11. Waardering

a) Effectenrepo's en omgekeerde effectenrepo's

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

b) Effectenuitleentransacties

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

c) Zekerheden

De ontvangen zekerheden worden elke dag gewaardeerd door de Beheersmaatschappij en/of de zekerhedenagent. Deze waardering stemt overeen met de waarderingsgrondslagen die in dit prospectus vastgelegd zijn, met

toepassing van de nodige correcties (haircuts) naargelang het type instrument. Verstreckte zekerheden worden elke dag gewaardeerd door de Beheersmaatschappij en/of de zekerhedenagent.

8. Risicofactoren

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

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

In de onderstaande risicobeschrijving wordt geen aanspraak op volledigheid gemaakt. De potentiële beleggers moeten enerzijds kennisnemen van voorliggend Prospectus in zijn geheel en anderzijds het hoofdstuk "Risico- en rendementsprofiel" in de essentiële beleggersinformatie aandachtig doornemen.

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

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

Renterisico: een renteschommeling (bijvoorbeeld veroorzaakt door de inflatie) kan verliesrisico's veroorzaken en de intrinsieke waarde (netto-inventariswaarde) van het deelfonds doen afnemen (met name bij een rentestijging wanneer het deelfonds een positieve rentegevoeligheid heeft en, omgekeerd, bij een rentedaling wanneer het deelfonds een negatieve rentegevoeligheid heeft). Langlopende obligaties (en daarmee samenhangende derivaten) zijn gevoeliger voor renteschommelingen. De schommeling van de inflatie, namelijk een algemene stijging of daling van de kosten van levensonderhoud, is een van de factoren die de rente, en dus de NIW, kunnen beïnvloeden.

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

Kredietrisico: risico dat een uitgevende instelling (emittent) of tegenpartij in gebreke blijft. Dit risico omvat het risico van verandering van kredietspreads en het wanbetalingsrisico (default risk).

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

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

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

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

Risico verbonden aan opkomende of groei landen: Opkomende markten (emerging markets) kunnen in hogere mate onderhevig zijn aan hausse- en baissebewegingen die elkaar in sneller tempo opvolgen dan het geval is op volgroeide markten. Marktbewegingen in tegengestelde richting van de ingenomen posities kunnen de netto-inventariswaarde fors doen afnemen. De volatiliteit kan worden tweegebracht door een algemeen marktrisico of kan het gevolg zijn van de wederwaardigheden en perikelen waarmee één en hetzelfde effect wordt geconfronteerd. Bepaalde opkomende markten kunnen worden overheerst door branchespecifieke of sectorale concentratierisico's. Ook deze risico's kunnen aanleiding geven tot een hogere volatiliteit. Opkomende landen kunnen te maken krijgen met ernstige politieke, sociale, juridische en fiscale onzekerheden of andere gebeurtenissen die negatieve gevolgen kunnen hebben voor de deelfondsen die in deze groei landen beleggen. De lokale bewaar- of onderbewaarnemingsdiensten zijn bovendien nog altijd onderontwikkeld in tal van landen die geen lid zijn van de OESO en in de opkomende landen, en de transacties die in deze markten verricht worden zijn onderhevig aan transactie- en bewaarnemingsrisico's. In sommige gevallen kan het fonds niet in staat zijn om zijn activa geheel of gedeeltelijk te recupereren of kan het hierbij vertraging ondervinden.

Risico verbonden aan externe factoren: Onzekerheid over de onveranderlijkheid van bepaalde externe factoren in de beleggingsomgeving (zoals het belastingstelsel of veranderingen in regelgeving) die gevolgen kunnen hebben op de werking van het fonds. Het fonds kan blootstaan aan een aantal juridische en reglementaire risico's, met name in verband met de interpretatie of toepassing van tegenstrijdige, onvolledige, onduidelijke en veranderende wetgeving, beperkingen op de publieke toegang tot de regelgeving, gewoontes en praktijken, onwetendheid of inbreuken op de wet door tegenpartijen en andere marktparticipanten, onvolledige of onjuiste transactiedocumenten, het ontbreken van aanhangsels die correct opgesteld of uitgevoerd worden om schadevergoeding te krijgen, onvoldoende bescherming van beleggers of het niet-toepassen van de bestaande wetgeving.

Wanneer het moeilijk blijkt om rechten te doen gelden, te beschermen en te vrijwaren, kan dit een bijzonder negatief effect hebben op het fonds en op zijn activiteiten. Met name de fiscale wetgeving kan regelmatig gewijzigd worden of op een tegenstrijdige manier geïnterpreteerd worden, waardoor de fiscale last voor een belegger of voor het fonds op zijn activa, inkomsten, wisten, meerwaarden, financiële transacties of door dienstverleners betaalde of ontvangen vergoedingen zal stijgen.

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

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

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

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

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

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

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

ongunstige zin ontwikkelen, kan dat de netto-inventariswaarde van een deelfonds doen afnemen.

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

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

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

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

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

9. Risk Management

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

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

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

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

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

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

- indien het gelijktijdig aanhouden van dit aan een financieel actief verbonden instrument en van in risicoloze activa belegde liquide middelen gelijkwaardig is aan het rechtstreekse bezit van het desbetreffende financieel actief;

- indien dit financiële instrument de prestaties van in portefeuille aangehouden financiële activa omwisselt voor de prestaties van andere financiële referentieactiva (zonder aanvullende risico's ten opzichte van het rechtstreekse bezit van de financiële referentieactiva).

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

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

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

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

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

- Beperking in relatieve VaR

Het totale risico dat samenhangt met alle posities van de portefeuille, berekend volgens de VaR-benadering, mag niet meer bedragen dan tweemaal de VaR van een referentieportefeuille die dezelfde actuele marktwaarde heeft als het deelfonds. Deze beheersbeperking is van toepassing op alle deelfondsen waarvoor het mogelijk of passend is om een referentieportefeuille te definiëren. Voor de deelfondsen waarop dit van toepassing is, wordt de referentieportefeuille in de Technische fiche vermeld.

- Beperking in absolute VaR

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

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

10. Aandelen

Alle aandelen van de bevek zijn gelijkberechtigd in de winst vanaf de uitgifte ervan, en delen gelijkelijk in het batige vereffeningssaldo van het desbetreffende deelfonds.

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

Indien rechten op fractiewaarden van aandelen (onderaandelen) worden toegekend, heeft de betrokken aandeelhouder geen stemrecht tot het beloop van deze onderaandelen, maar

verhoudingsgewijs recht op een evenredig aandeel in de uitkeringen zo daartoe grond bestaat, en wel in zodanige mate als de bevek vastlegt wat de berekeningswijze van deze onderaandelen (in fracties van één duizendste) betreft.

De aandelen zijn uitsluitend op naam.

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

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

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

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

11. Notering van de aandelen

Bij besluit van de Raad van Bestuur mogen de aandelen van de verschillende deelfondsen geïntroduceerd worden op de beurs van Luxemburg.

12. Uitgifte van aandelen, inschrijvings- en betalingsprocedure

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

Gewone inschrijving

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

Procedure

De inschrijvingsaanvragen moeten worden ontvangen door RBC Investor Services Bank S.A. te Luxemburg vóór 12.00 uur (lokale tijd) op de bankwerkdag voorafgaand aan een waarderingsdag om, onder voorbehoud van aanvaarding, te worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde per aandeel zoals die op deze waarderingsdag voor de gezamenlijke aandelenklassen van de deelfondsen wordt berekend.

Inschrijvingsaanvragen die na deze tijdslimiet binnenkomen worden verwerkt tegen de prijs die op de eerstvolgende waarderingsdag wordt berekend. Dientengevolge vinden de inschrijvingen plaats tegen een ongekende netto-inventariswaarde.

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

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

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

Algemene bepalingen

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

De bevek, de Beheersmaatschappij, daarin bijgestaan door RBC Investor Services Bank S.A., en alle verkoopagenten moeten zich te allen tijde houden aan en gedragen naar de van kracht zijnde Luxemburgse wet- en regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en de terrorismefinanciering en ter voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor witwasdoeleinden en terrorismefinanciering.

RBC Investor Services Bank S.A. draagt de verantwoordelijkheid om de Luxemburgse regelgeving betreffende het witwassen van geld na te leven op het ogenblik dat een inschrijvingsaanvraag wordt ingediend. Dit houdt in dat, wanneer een aandeelhouder of kandidaat-aandeelhouder een aanvraag indient, de belanghebbende zich dient te legitimeren middels een afschrift van zijn legitimatie- of identiteitsbewijzen (paspoort of identiteitskaart) dat werd gelegaliseerd of voor eensluidend met het origineel verklaard door de desbevoegde overheden van zijn land, zoals ambassade, consulaat, notaris of politie. Betreft het een rechtspersoon (vennootschap), dan dient een kopie van de statuten te worden overgelegd, met opgave van de naam en de identiteit van de aandeelhouders of bestuurders van de vennootschap. Is de aanvraag evenwel afkomstig van een kredietinstelling of financiële instelling die valt onder gelijkwaardige verplichtingen als bedoeld in de gewijzigde wet van 12 november 2004 of Richtlijn 2005/60/EG, dan dient de identiteit van deze aandeelhouders niet te worden gecontroleerd. Als twijfel bestaat over de identiteit van de indiener van de inschrijvings- of terugkoopaanvraag op grond van ontbrekende, onregelmatige of onvoldoende identiteits- of legitimatiebewijzen, dan is RBC Investor Services Bank S.A. verplicht deze aanvraag op te schorten, en de inschrijvingsaanvraag zelfs af te wijzen om de hierboven uiteengezette redenen. RBC Investor Services Bank S.A. is uit dien hoofde geen kosten of rente verschuldigd, van welke aard dan ook.

De bevek geeft geen enkel aandeel uit zolang zij de berekening van de waarde van het nettoactief per aandeel heeft opgeschort krachtens de bevoegdheden die haar ingevolge de

statuten toekomen en die in het Prospectus nader worden omschreven. Van elke soortgelijke opschorting wordt bericht gegeven aan de indieners van inschrijvingsaanvragen. Tijdens de opschortingsperiode ingediende of opgeschorte aanvragen kunnen worden ingetrokken of herroepen na schriftelijke kennisgeving, mits RBC Investor Services Bank S.A. deze ontvangt voorafgaand aan het beëindigen van de opschorting. De aanvragen die niet werden ingetrokken of herroepen worden in behandeling genomen op de eerstvolgende waarderingsdag na beëindiging van de opschorting.

13. Terugkoop van aandelen

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

Terugkoopprocedure

Elke aandeelhouder die het geheel of een deel van zijn aandelen wil laten terugkopen kan schriftelijk, per telex of per fax een daartoe strekkende aanvraag indienen bij RBC Investor Services Bank S.A.

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

De terugkoopaanvragen moeten uiterlijk om 12.00 uur (lokale tijd) worden ontvangen door RBC Investor Services Bank S.A. te Luxemburg op de bankwerkdag voorafgaand aan een waarderingsdag om, onder voorbehoud van aanvaarding, te worden verwerkt tegen de netto-inventariswaarde per aandeel zoals die op deze waarderingsdag voor de gezamenlijke aandelenklassen van de deelfondsen wordt berekend.

Terugkoopaanvragen die na deze tijdslimiet binnenkomen, worden verwerkt tegen een prijs die op de eerstvolgende waarderingsdag wordt berekend. Dientengevolge vinden de terugkopen plaats tegen een ongekende netto-inventariswaarde.

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

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

op de door de aandeelhouder opgegeven bankrekening.

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

14. Omzetting van aandelen

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

De aanvraag wordt schriftelijk, per telex of fax gericht aan RBC Investor Services Bank S.A. met nauwkeurige opgave van het aantal aandelen in kwestie, de vorm van de om te zetten aandelen en de aandelen van het nieuwe deelfonds of van de nieuwe klasse.

De omzettingsaanvragen moeten worden ontvangen door RBC Investor Services Bank S.A. te Luxemburg vóór 12.00 uur (lokale tijd) op de bankwerkdag voorafgaand aan een waarderingsdag om, onder voorbehoud van aanvaarding, te worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde per aandeel zoals die op deze waarderingsdag voor de gezamenlijke aandelenklassen van de deelfondsen wordt berekend.

Omzettingsaanvragen die na deze tijdslimiet binnenkomen worden verwerkt tegen de prijs die op de eerstvolgende waarderingsdag wordt berekend. Dientengevolge vinden de omzettingen plaats tegen een ongekende netto-inventariswaarde.

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

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

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

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

15. Market Timing en Late Trading

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

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

1) Market Timing

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

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

2) Late Trading

Late trading-praktijken zijn niet toegestaan.

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

16. Netto-inventariswaarde

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

De netto-inventariswaarde van de gezamenlijke aandelenklassen van de deelfondsen wordt berekend in Luxemburg op iedere bankwerkdag ('waarderingsdag').

Is de waarderingsdag in Luxemburg een officiële feestdag of wettelijke feestdag in het bankwezen, dan geldt de eerstvolgende bankwerkdag als waarderingsdag.

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

De nettoactiva van elk deelfonds worden als volgt gewaardeerd:

- I. De activa (bezittingen) van de bevek bestaan meer bepaald uit:
 - (a) alle kasgelden en gelddeposito's, waaronder inbegrepen de opgelopen of aangegroeide rente;

- (b) alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes (promessen), openstaande vorderingen en te ontvangen posten (waaronder inbegrepen de niet-geïnde opbrengsten uit de verkoop van effecten);
- (c) alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, warrants, optie-, claim- of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en verhandelbare waardepapieren die de bevek in eigendom toebehoren;
- (d) alle door de bevek te ontvangen dividenden en uitkeringen (met dien verstande dat het de bevek is toegestaan aanpassingen of waardecorrecties door te voeren gelet op de schommelingen in handels-, verkoop- of marktwaarde van de effecten die het gevolg zijn van praktijken zoals verhandeling ex-dividend of ex-claim(rechten) of soortgelijke praktijken);
- (e) alle opgelopen of aangegroeide rente op effecten die de bevek in eigendom toebehoren, tenzij deze rente begrepen is in de hoofdsom van deze waarden;
- (f) de aanloop- en eerste oprichtingskosten van de bevek, voor zover die nog niet werden afgeschreven;
- (g) alle andere activa, bezittingen, tegoeden en vermogensbestanddelen, van welke aard dan ook, waaronder mede inbegrepen de vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

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

hun nominale waarde, vermeerderd met de opgelopen of aangegroeide rente, hetzij op basis van lineaire afschrijving.

- f) Alle andere activa, bezittingen, tegoeden en vermogensbestanddelen, van welke aard dan ook, worden door de bestuurders gewaardeerd op basis van de vermoedelijke directe opbrengstwaarde, welke te goeder trouw en overeenkomstig algemeen aanvaarde beginselen en grondslagen moet worden geraamd.
- g) Op waarderingsdagen dat het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en terugkopen voor een deelfonds (zijnde de nettotransacties) een drempelwaarde te boven gaat die op voorhand door de Raad van Bestuur werd vastgelegd, behoudt deze laatste zich het recht voor de netto-inventariswaarde te waarderen door een forfaitair percentage van provisies en kosten overeenkomstig de gebruikelijke marktpraktijken bij aan- of verkopen van effecten toe te voegen aan de activa (bij netto-inschrijvingen) of in mindering te brengen op de activa (bij nettoterugkopen). "

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

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

- (a) alle opgenomen leningen, vervallen wissels en te betalen posten of schulden;
- (b) alle vervallen, verschuldigde of opeisbare administratiekosten (waaronder inbegrepen, maar niet beperkt tot de vergoeding van de beheerders, bewaarnemers of deponhouders en gemachtigden, lasthebbers, vertegenwoordigers en tussenpersonen van de bevek);
- (c) alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, waaronder inbegrepen alle opeisbare contractuele verplichtingen tot betaling in geld of in natura, indien de waarderingsdag samenvalt met de datum waarop de huidige of toekomstige rechthebbende zal worden bepaald;
- (d) een reserve tot het passende beloop voor toekomstige vermogens- of inkomstenbelastingen, welke wordt aangelegd tot op de waarderingsdag en periodiek wordt bepaald door de bevek, en in voorkomend geval andere reserves die door de Raad van Bestuur werden toegestaan of goedgekeurd;
- (e) alle andere verplichtingen van de bevek, van welke aard en uit welken hoofde dan ook, met uitzondering van de verplichtingen die zijn belichaamd in de aandelen van de bevek. Bij de waardering van het bedrag van deze andere verplichtingen houdt de bevek rekening met alle te haren laste komende uitgaven, waaronder mede inbegrepen oprichtingskosten, alle kosten verschuldigd aan de Beheersmaatschappij (met inbegrip van de provisies van Administratief agent, Transferagent en gemachtigde voor het beheer), aan verkoopkantoren (verdelers), aan de Bewaarder en aan de correspondentbanken van de Bewaarder, aan de betaalagenten en vaste vertegenwoordigers ter plaatse van inschrijving of registratie, aan elke andere werknemer, medewerker, lasthebber en gemachtigde die door de bevek wordt aangesteld, de kosten voor juridische en controlediensten, de kosten voor de notering ter beurse, de inschrijvings- en registratiekosten van de bevek en de kosten voor het handhaven van deze inschrijving of registratie bij alle overheidsinstanties, de reclame- en drukkosten, waaronder inbegrepen de kostprijs van publiciteit, prospectussen, memories van toelichting of verklaringen van

inschrijving of registratie, belastingen, taksen of heffingen van overheidswege alsook alle andere operationele uitgaven, exploitatielasten of werkingskosten, waaronder inbegrepen de aankoop- en verkoopkosten van activa, rentelasten, bankkosten, courtages en makelaarslonen, porto-, telefoon- en telexkosten. Het is de bevek toegestaan de administratieve en andere kosten die van terugkerende of periodieke aard zijn te berekenen door een raming te maken op jaarbasis of voor elke andere tijdsduur en daarbij het bedrag naar evenredigheid om te slaan over de fracties van deze periode.

- III. Elk aandeel van de bevek dat op het punt staat te worden teruggekocht, wordt gelijkgesteld met een uitgegeven en in omloop zijnd aandeel tot na afsluiting van de waarderingsdag die geldt voor de terugkoop van dat aandeel. De daarmee samenhangende prijs wordt, vanaf deze dag en tot op het ogenblik dat de prijs ervan is betaald, aangemerkt als een verplichting van de bevek.

Elk aandeel dat de bevek dient uit te geven om de ontvangen inschrijvingsaanvragen gestand te doen wordt aangemerkt als zijnde uitgegeven vanaf de afsluiting van de waarderingsdag van de uitgifteprijs ervan, en de daarmee samenhangende prijs wordt verwerkt als een aan de bevek verschuldigd bedrag tot op het ogenblik dat de bevek dit heeft ontvangen.

- IV. Er wordt in de mate van het mogelijke rekening gehouden met elke verwerving dan wel afstoting of vervreemding van beleggingswaarden waartoe de bevek heeft besloten tot op de waarderingsdag.
- V. De waarde van het nettoactief van elk deelfonds wordt uitgedrukt in de door de Raad van Bestuur gekozen munt zoals die nauwkeurig is aangegeven in de Technische fiches.

Alle activa die niet zijn uitgedrukt in de munt van het deelfonds worden in die munt omgerekend tegen de in Luxemburg geldende wisselkoers op de desbetreffende waarderingsdag.

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

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

- (a) de opbrengst van de emissie van aandelen van een deelfonds wordt in de boeken van de bevek toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds, en de activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), baten (inkomsten) en lasten (uitgaven) met betrekking tot dit deelfonds worden toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds;
- (b) de activa die van andere activa worden afgeleid, worden in de boeken van de bevek toegewezen aan hetzelfde gemeenschappelijke vermogen als de activa waarvan ze zijn afgeleid. Bij elke herwaardering van een actiefbestanddeel wordt de daarmee samenhangende waardestijging of waardedaling toegerekend aan het gemeenschappelijke vermogen van het deelfonds waaraan dit actiefbestanddeel toerekenbaar is;
- (c) alle passiva (verplichtingen) van de bevek die aan een specifiek deelfonds kunnen worden toegerekend, worden ten laste van het gemeenschappelijke vermogen van dat deelfonds geboekt;

- (d) de activa (bezittingen), passiva (verplichtingen), lasten en kosten die niet aan een specifiek deelfonds toerekenbaar zijn, worden gelijkelijk of, indien de desbetreffende bedragen zulks rechtvaardigen, op pro-ratabasis, dat wil zeggen naar evenredigheid van hun respectieve nettoactiva, bij de verschillende deelfondsen geboekt.
- (e) indien er eventueel dividenden aan de aandeelhouders van een deelfonds wordt uitgekeerd, wordt het dividendbedrag afgetrokken van de nettowaarde van dat deelfonds.

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

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

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

De inschrijvers en aandeelhouders die aandelen voor terugkoop of omzetting aanbieden

worden in kennis gesteld van de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde.

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

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

18. Resultaatverwerking

18.1 Algemene beginselen

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

Wat de kapitalisatieklassen betreft, stelt de Raad van Bestuur in principe voor hun desbetreffende resultaat te kapitaliseren.

Wat de uitkeringsklassen betreft, staat het de Raad van Bestuur vrij voor te stellen de nettobeleggingsopbrengsten van het boekjaar uit te keren alsmede de gerealiseerde en niet-gerealiseerde nettomeerwaarden en de nettoactiva, een en ander binnen de in de Wet gestelde grenzen.

De Raad van Bestuur kan voorlopige of interim-dividenden op aandelen betaalbaar stellen indien zulks naar zijn oordeel aangewezen is.

18.2 Dividendbeleid

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

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

Het jaarlijks dividend kan voor elke aandelenklasse afzonderlijk worden vastgesteld op de Algemene Aandeelhoudersvergadering. De Raad van Bestuur behoudt zich tevens het recht voor om voor elke aandelenklasse tussentijdse of interimdividenden uit te keren tijdens het boekjaar.

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

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

De Raad van Bestuur bepaalt het dividenduitkeringsbeleid en de betaalwijze van de dividenden en interimdividenden.

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

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

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

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

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

- In periodes waarin het deelfonds/de aandelenklasse negatief presteert, wordt het dividend normaal uitgekeerd. Bijgevolg kan de waarde van de belegging in het deelfonds/de aandelenklasse mogelijk sneller dalen. Zo kan de waarde van de belegging van de aandeelhouder uiteindelijk gereduceerd worden tot nul.
- De Raad zal op regelmatige basis de aandelenklassen met vaste uitkering onder de loep nemen en behoudt zich het recht voor om wijzigingen door te voeren. Wijzigingen aan het uitkeringsbeleid worden bekendgemaakt op de website van de Beheersmaatschappij.
- De uitkering van dividenden kan niet oneindig worden gegarandeerd.
- De Raad van Bestuur kan beslissen dat een aandelenklasse geen dividend mag uitkeren of dat het uit te keren dividend wordt verlaagd.

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

19. Niet-hoofdelijke verbondenheid van de deelfonds

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

20. Fiscale behandeling

1) Fiscale behandeling van de bevek

Krachtens de geldende wetgeving en de gebruikelijke praktijken is de bevek aan geen enkele Luxemburgse belasting op inkomsten, meerwaarden of vermogenswinsten onderworpen. De door de bevek uitgekeerde dividenden zijn evenmin onderworpen aan een bij de bron geheven belasting (voorheffing) in Luxemburg.

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

Een vrijstelling van deze abonnementstaks kan met name verkregen worden voor deelfondsen:

(i) waarvan de deelnemingsrechten noteren of verhandeld worden op ten minste één effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt; en

(ii) die uitsluitend als doelstelling hebben om het resultaat van een of meerdere indices te evenaren.

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

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

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

2) Fiscale behandeling van de aandeelhouders

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

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

Richtlijn 2003/48/EG van de Raad van de Europese Unie betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling ('Spaarrichtlijn') is in Luxemburgs

recht omgezet door de Luxemburgse wet van 21 juni 2005, gewijzigd door de wet van 25 november 2014. Deze Spaarrichtlijn beoogt de rente-inkomsten die worden uitgekeerd aan een uiteindelijk gerechtigde die een natuurlijke persoon is en zijn woonplaats in een lidstaat van de Europese Unie heeft, te belasten overeenkomstig het nationale recht van deze fiscale woonstaat.

Dit doel wordt bereikt dankzij de uitwisseling van informatie tussen de belastinginstanties van de Europese Unie. Luxemburg wisselt automatisch informatie uit over uitkeringen en verkoopopbrengsten die na 1 januari 2015 verkregen werden voor fondsen die binnen het toepassingsgebied van de Spaarrichtlijn vallen, wat het geval is voor Cleome Index.

Beleggers wordt aangeraden zich te informeren en zo nodig advies in te winnen over de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de belastingheffing en wisselcontrole (deviezencontrole) die van toepassing zijn op de inschrijving, de aankoop, het bezit en de vervreemding van aandelen in hun land van herkomst, verblijf- en/of woonplaats. Kandidaat-aandeelhouders wordt inzonderheid aangeraden zich te informeren bij hun belastingconsulenten of fiscaal raadgevers over de fiscale gevolgen die voortvloeien uit de toepassing van de Spaarrichtlijn op rentebetalingen uit hoofde van dividenduitkeringen of meerwaarden die werden gerealiseerd bij de verkoop en de omzetting van de aandelen van het bevek.

21. Algemene aandeelhoudersvergaderingen

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering van de bevek wordt elk jaar gehouden ter maatschappelijke zetel van de bevek of op elke andere plaats te Luxemburg die nauwkeurig is aangegeven in de oproepingsbrief.

De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden op 19 april van elk jaar om 10.30 uur (Luxemburgse tijd) of, indien dit een officiële feestdag is, op de eerstvolgende bankwerkdag.

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

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

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

22. Afsluiting, fusie en splitsing van deelfonds(en), klassen of aandelentypen

- Vereffening van de bevek

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

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

Een dergelijke beslissing mag inzonderheid in de volgende omstandigheden worden genomen:

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

Dergelijke beslissing van de raad van bestuur wordt gepubliceerd in overeenstemming met de informatie beschreven in het hoofdstuk 24.2 hieronder.

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

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

2) Fusie van deelfonds(en), klassen of aandelentypen

Fusie van klassen of aandelentypen

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

Dergelijke beslissing van de raad van bestuur wordt gepubliceerd in overeenstemming met de informatie beschreven in het hoofdstuk 24.2 hieronder.

Een dergelijke publicatie dient plaats te vinden minstens één maand voorafgaand aan de datum waarop de fusie ingaat, teneinde de aandeelhouders in staat te stellen te verzoeken om

een kosteloze terugkoop of terugbetaling van hun aandelen.

Fusie van deelfondsen

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

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

De bevek dient de aandeelhouders correcte en nauwkeurige informatie over de voorgenomen fusie te verstrekken zodat zij met kennis van zaken kunnen uitmaken welke gevolgen de voorgenomen fusie voor hun belegging zal hebben. Deze informatie wordt doorgegeven met inachtneming van de in de Wet vastgelegde voorwaarden.

Te rekenen vanaf de datum waarop deze informatie wordt meegedeeld hebben de aandeelhouders dertig (30) dagen de tijd om te eisen dat hun aandelen, zonder enigerlei andere kosten dan die welke door de bevek ter dekking van desinvesteringskosten worden ingehouden, worden teruggekocht of terugbetaald of, in voorkomend geval bij beslissing van de Raad van Bestuur, worden omgezet in aandelen van een ander deelfonds of van een andere icbe met een soortgelijk beleggingsbeleid en die wordt beheerd door de Beheersmaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheersmaatschappij is verbonden door gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een substantiële directe of indirecte deelneming. Deze termijn van dertig (30) dagen loopt af vijf (5) bankwerkdagen voorafgaand aan de berekeningsdatum van de ruilverhouding.

3) Splitsing van deelfondsen, klassen of aandelentypen

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

Dergelijke beslissing van de raad van bestuur wordt gepubliceerd in overeenstemming met de informatie beschreven in het hoofdstuk 24.2 hieronder.

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

4) Vereffening van de bevek

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

Indien het maatschappelijk kapitaal van de bevek minder bedraagt dan één vierde van het minimumkapitaal, moet de Raad van Bestuur de vraag of de bevek ontbonden dient te

worden voorleggen aan de algemene vergadering die daarover beraadslaagt en besluit zonder quorumvereiste; alsdan kan de ontbinding worden uitgesproken door de aandeelhouders die in het bezit zijn van één vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

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

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

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

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

23. Kosten en lasten

23.1. Beheersprovisie

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

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

23.2. Prestatievergoeding

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

23.3 Verdelingsprovisie

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

23.4. Operationele en administratieve kosten

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

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

- (a) rechtstreeks door de bevek verrichte uitgaven, waaronder mede inbegrepen de provisies, commissielonen en lasten van de Bewaarder en van het hoofdbetaalkantoor, de provisies, commissielonen en kosten van de erkende

bedrijfsrevisoren, de kosten met het oog op de risicodekking van de aandelenklassen ("share class hedging"), met inbegrip van die welke door de Beheersmaatschappij in rekening worden gebracht, de aan de Bestuurders uitgekeerde honoraria en de naar redelijkheid door of voor de Bestuurders gemaakte kosten en uitgaven;

- (b) een "dienstverleningsprovisie" die aan de Beheersmaatschappij wordt uitbetaald, inclusief het resterende bedrag aan Operationele en administratieve kosten na aftrek van de sub a) hierboven gespecificeerde kosten, waaronder met name de provisies, commissielonen en kosten van de Domiciliëringsagent, de Administratief Agent, de Transferagent en Registerhouder, de inschrijvings- of registratiekosten en de kosten ter handhaving van deze inschrijving of registratie in alle rechtsgebieden (zoals provisies die door de bevoegde toezichthoudende autoriteiten worden geheven, de vertaalkosten en de vergoeding van vertegenwoordigers in het buitenland en lokale betaalkantoren), de kosten voor de introductie en doorlopende notering ter beurse, de kosten voor de publicatie van de aandelenkoersen, de portokosten, de telecommunicatiekosten, de kosten voor het opstellen, afdrucken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de aan de aandeelhouders gerichte berichten/oproepingsbrieven, de financiële verslagen of enig ander voor de aandeelhouders bestemd document, de honoraria en juridische kosten, de lasten en kosten in verband met de intekening op abonnementen/licenties of het gebruik van iedere andere informatie- of gegevensbron tegen betaling, de kosten voor het gebruik van een door de bevek geregistreerd merk, de kosten, provisies en commissielonen die toekomen aan de Beheersmaatschappij en/of aan haar delegatiehouders en/of aan iedere andere door de bevek zelf benoemde gemachtigde, lasthebber of vertegenwoordiger en/of aan de onafhankelijke deskundigen.

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

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

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

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

De Operationele en administratieve kosten zijn exclusief:

- belastingen, taksen, heffingen, rechten of vergelijkbare kosten van fiscale aard die door de bevek verschuldigd zijn of op haar activa worden geheven, met inbegrip van de Luxemburgse abonnementstaks ("taxe d'abonnement");
- transactiekosten: elk deelfonds draagt de kosten en uitgaven voor de aan- en verkoop van effecten, financiële instrumenten en derivaten, de provisies, commissie- en

makelaarslonen (courtages), de rente (onder meer de rente op swaps, leningen, enz.) of verschuldigde belastingen en andere transactiegerelateerde uitgaven;

- de kosten voor transacties inzake opgenomen en verstrekte effectenleningen;
- de kosten die voortvloeien uit het antiverwateringsmechanisme;
- de bankkosten, zoals onder meer de renten op overdisposities of debetstanden;
- de kosten van de kredietfaciliteit;
- de uitzonderlijke uitgaven, waarvan sommige niet redelijkerwijs voorzienbaar zijn tijdens de normale bedrijfsuitoefening van de bevek, waaronder inbegrepen, maar niet beperkt tot, de kosten voor maatregelen op ad-hocbasis en/of van buitengewone aard, met inbegrip van de honoraria van belastingconsulenten/fiscaal adviseurs, voor (juridisch) advies, voor deskundigenonderzoeken, voor het inleiden van gerechtelijke procedures ter vrijwaring van de belangen van de aandeelhouders alsook iedere ander uitgave in verband met enigerlei eenmalige overeenkomst die door welke derde dan ook wordt gesloten in het belang van de aandeelhouders.

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

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

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

24. Informatieverstrekking aan de aandeelhouders

1. Bekendmaking van de netto-inventariswaarde

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

2. Financiële berichtgeving

Financiële mededelingen of andere mededelingen zullen overeenkomstig de geldende wetgeving verstuurd worden naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat.

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

3. Maatschappelijk boekjaar en verslaggeving aan de aandeelhouders

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

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

nauwkeurige samenstelling van de activa, bezittingen, tegoeden en vermogensbestanddelen van elk deelfonds en het verslag van de bedrijfsrevisor.

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

4. Documentatie over de bevek

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

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

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

5. Erkend bedrijfsrevisor

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

6. Bijkomende informatie

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

1. Beleggingsdoelstelling

Dit deelfonds heeft als doel de index MSCI EMU Net Dividend, de referentie-index van het deelfonds, te volgen en beleggers te laten profiteren van de potentiële groei van de aandelen van ondernemingen die hun zetel en/of hun hoofdactiviteit in een land van de eurozone hebben.

2. Beleggingsbeleid

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

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- Effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald
- Icbe's of andere icb's van het open-end-type tot 10% van de netto-activa
- Deposito's en/of liquiditeiten

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

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

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

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

In de beleggingsstrategie worden bij het selecteren van effecten criteria op sociaal, milieu- en governancegebied (ESG - Environment, Social & Governance) toegepast via een inhouse door Candriam ontwikkelde analysetechniek. Deze op MVB gerichte aanpak van het

normatieve type bestaat erin ondernemingen te selecteren die zich houden aan de beginselen van het 'Global Pact' van de Verenigde Naties (mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, corruptiebestrijding). Deze analyse beoogt tevens de uitsluiting van diverse controversiële bewapeningsactiviteiten (antipersoonsmijnen, clusterbommen, wapens die verarmd uranium bevatten, NBC- of nucleaire, biologische of chemische wapens) en wordt geflankeerd door aandeelhoudersactivisme.

De MSCI EMU Net Dividend wordt berekend door MSCI en groepeerde de aandelen van ontwikkelde landen binnen de eurozone. Bij de berekening wordt rekening gehouden met de herbelegging van de nettodividenden.

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

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

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 75 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

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

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Liquiditeitsrisico
- Modelrisico
- Risico verbonden aan externe factoren

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

5.2 Risk Management

De totale blootstelling aan derivaten wordt berekend volgens de benadering op basis

van de aangegane verplichtingen (commitment approach) overeenkomstig het bepaalde in de rondzendbrief CSSF 11/512.

6. **Waarderingsmunt van het deelfonds:** EUR

7. **Klassen**

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

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

9. **Decimaalhandel (onderaandelen):** de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. **Minimale eerste inleg**

- voor de klassen C, R, en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- 15.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- EUR 250.000 voor de klasse I (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. **Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde:** elke bankwerkdag in Luxemburg (de "waarderingdag").

12. **Provisies en kosten**

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

13. **Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen:** twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingsdag.

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.

1. Beleggingsdoelstelling

Dit deelfonds heeft als doel de index Merrill Lynch AAA-A, de referentie-index van het deelfonds, te volgen en beleggers te laten profiteren van de potentiële groei van schuldinstrumenten in euro, hoofdzakelijk uitgegeven door emittenten uit de privésector van goede kwaliteit.

2. Beleggingsbeleid

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

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

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

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

Bij het selecteren van effecten wordt er in de beleggingsstrategie ook rekening gehouden met criteria op sociaal, milieu- en governancegebied (ESG - Environment, Social & Governance) via een intern door Candriam uitgevoerd analyse. Deze normatieve maatschappelijk verantwoorde aanpak bestaat erin ondernemingen te selecteren die zich houden aan de beginselen van het 'Global Pact' van de Verenigde Naties (mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, corruptiebestrijding).

Deze benadering beoogt tevens diverse controversiële bewapeningsactiviteiten uit te sluiten (antipersoonsmijnen, clusterbommen, wapens die verarmd uranium bevatten, NBC- of nucleaire, biologische of chemische wapens). Dit ESG-selectie- en analyseproces gaat gepaard met een actieve dialoog met de bedrijven.

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

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

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

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

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

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

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

Meer informatie over de samenstelling, de weging, de methode en de regels voor de herschikking en herziening van de Referentie-index vindt u op de volgende website:

<https://www.mlindex.ml.com>

of op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij.

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten.

De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 50 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

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

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten

- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Modelrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Klassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542321093); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse C, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542321176); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse I, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542321259)
- Klasse I, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542321333); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.
- Klasse R2, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542321416); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse V, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542321507); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.
- Klasse Y, kapitalisatieaandelen, (ISIN-code LU1542321689)
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542321762)
- Klasse Z, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542321846); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Decimaalhandel (onderaandelen): de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. Minimale eerste inleg

- voor de klassen C, Y, R2 en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- 20.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- EUR 250.000 voor de klasse I (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde: elke bankwerkdag in Luxemburg (de "waarderingdag").

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Toetreding	Uittreding	Omzetting	Portefeuille-beheer	Operationele en administratieve kosten	Verdeling
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,35%	Max. 0,33%	-
I	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,25%	-
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,33%	-
V	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,25%	-
Y	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,25%	0,84% ⁽¹⁾
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%	-

⁽¹⁾ Dit provisie werd uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het aandelenklasse, en zijn betaalbaar door de bevek in verhouding tot de posities die door de Verdeler worden ingebracht per ultimo van elk kwartaal.

14. Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen: twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingdag.

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.

1. Beleggingsdoelstelling

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

2. Beleggingsbeleid

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

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

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

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

In de beleggingsstrategie worden bij het selecteren van effecten criteria op sociaal, milieu- en governancegebied (ESG - Environment, Social & Governance) toegepast via een inhouse door Candriam ontwikkelde analysetechniek. Deze normatieve maatschappelijk verantwoorde aanpak bestaat erin

- landen te selecteren die de belangrijkste internationale verdragen en conventies (inzake mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, antipersoonsmijnen) ondertekend en bekrachtigd hebben en respecteren, en
- die door Freedom House als 'vrij' beschouwd worden wat de uitoefening van burgerlijke vrijheden en politieke rechten betreft.

Aangezien de berekening van de Referentie-index niet totaal is (niet alle effecten zijn noodzakelijk exact gekocht en/of gewogen zoals in de Referentie-index - de beoogde 'tracking error ex-post' over een periode van 52 weken bedraagt minder dan 0,75%) en het deelfonds dat de kosten (bijvoorbeeld transactiekosten) en provisies betaalt, kan alleen het deelfonds worden gegarandeerd dat de performance van de Referentie-index reproduceert.

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

Meer informatie over de samenstelling, de weging, de methode en de regels voor de herschikking en herziening van de Referentie-index is beschikbaar op de volgende pagina's: <https://www.jpmorgan.com/country/GB/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition>
https://www.jpmorgan.com/country/GB/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition_docs

of op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij.

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten.

De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 75 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

4. Beleggersprofiel:

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

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Concentratierisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico
- Risico verbonden aan externe factoren

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Klassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542321929); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse C, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542322141); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse I, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542322224); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.
- Klasse I, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542322497); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.
- Klasse R2, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542322653); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse V, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542322737); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542322810); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.
- Klasse Z, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542322901); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Decimaalhandel (onderaandelen): de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. Minimale eerste inleg

- voor de klassen C, R2, en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- 20.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- EUR 250.000 voor de klasse I (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde: elke bankwerkdag in Luxemburg (de "waarderingdag").

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Toetreding	Uittreding	Omzetting	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%
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,33%
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,25%

Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%
---	----	----	----	----	------------

13. Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen: twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingsdag.

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.

TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX EURO LONG TERM BONDS

1. Beleggingsdoelstelling

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

2. Beleggingsbeleid

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

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

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

Het is dus de bedoeling om de Referentie-index te volgen. De index JP MORGAN EMU +10 Years meet de prestatie van de markt voor overheidsobligaties uit de eurozone met een looptijd van meer dan 10 jaar.

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

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

In de beleggingsstrategie worden bij het selecteren van effecten criteria op sociaal, milieu- en governancegebied (ESG - Environment, Social & Governance) toegepast via een inhouse door Candriam ontwikkelde analysetechniek. Deze normatieve maatschappelijk verantwoorde aanpak bestaat erin

- landen te selecteren die de belangrijkste internationale verdragen en conventies (inzake mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, antipersoonsmijnen) ondertekend en bekrachtigd hebben en respecteren, en
- die door Freedom House als 'vrij' beschouwd worden wat de uitoefening van burgerlijke vrijheden en politieke rechten betreft.

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

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

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

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

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

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

<https://www.jpmorgan.com/country/GB/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition>

https://www.jpmorgan.com/country/GB/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition_docs

of op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij.

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten.

De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 75 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

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

5. **Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management**

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Renterisico
- Kredietrisico

- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Modelrisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Klassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542323032); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse C, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542323115); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse I, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542323206);
- Klasse I, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542323388); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.
- Klasse R2, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542323545); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse V, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542323628); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.
- Klasse Y, kapitalisatieaandelen, (ISIN-code LU1542323891);
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542324196);
- Klasse Z, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542324279); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Decimaalhandel (onderaandelen): de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. Minimale eerste inleg

- voor de klassen C, Y, R2 en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- 20.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- EUR 250.000 voor de klasse I (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde: elke bankwerkdag in Luxemburg (de "waarderingdag").

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Toetreding	Uittreding	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationel e en administratieve kosten	Verdeling
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,33%	-
I	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,25%	-
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,33%	-
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,25%	-
Y	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,25%	0,84% ⁽¹⁾
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%	-

⁽¹⁾ Dit provisie werd uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het aandelenklasse, en zijn betaalbaar door de bevek in verhouding tot de posities die door de Verdelers worden ingebracht per ultimo van elk kwartaal.

14. Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen: twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingsdag.

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.

TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX EURO SHORT TERM BONDS

1. Beleggingsdoelstelling

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

2. Beleggingsbeleid

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

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

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

Het is dus de bedoeling om de Referentie-index te volgen. De index JP MORGAN EMU 1-3 Years meet de prestatie van de markt voor overheidsobligaties van de eurozone met een looptijd tussen 13 maanden en 3 jaar.

In de beleggingsstrategie worden bij de selectie van effecten criteria op sociaal, milieu- en governancegebied (ESG - Environment, Social & Governance) toegepast via een intern door Candriam uitgevoerde analysetechniek. Deze normatieve maatschappelijk verantwoorde aanpak bestaat erin landen te selecteren die:

- de belangrijkste internationale verdragen en conventies (inzake mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, antipersoonsmijnen) ondertekend en bekrachtigd hebben en respecteren, en
- door Freedom House als 'vrij' beschouwd worden wat de uitoefening van burgerlijke vrijheden en politieke rechten betreft.

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

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

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

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

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

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

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

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

<https://www.jpmorgan.com/country/GB/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition>

https://www.jpmorgan.com/country/GB/en/jpmorgan/investbk/solutions/research/indices/composition_docs

of op eenvoudig verzoek aan de Beheersmaatschappij.

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten.

De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 75 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

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

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Kredietrisico
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Renterisico

- Liquiditeitsrisico
- Concentratierisico
- Modelrisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Klassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542324352); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse C, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542324436); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse I, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542324519)
- Klasse I, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542324600); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.
- Klasse R2, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542324782); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 150 EUR.
- Klasse V, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542324865)
- Klasse Y, kapitalisatieaandelen, (ISIN-code LU1542324949)
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1542325086);
- Klasse Z, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1542325169); deze aandelenklasse zal worden geïntroduceerd tegen een initiële uitgifteprijs van 1500 EUR.

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Decimaalhandel (onderaandelen): de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. Minimale eerste inleg

- voor de klassen C, Y, R2 en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- 20.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- EUR 250.000 voor de klasse I (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde: elke bankwerkdag in Luxemburg (de "waarderingsdag").

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Toetreding	Uittreding	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationel e en administratieve kosten	Verdeling
C	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,33%	-
I	0%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,25%	-
R2	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,15%	Max. 0,33%	-
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,25%	-
Y	Max. 3,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,25%	0,58% ⁽¹⁾
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,25%	-

⁽¹⁾ Dit provisie werd uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het aandelenklasse, en zijn betaalbaar door de bevek in verhouding tot de posities die door de Verdeler worden ingebracht per ultimo van elk kwartaal.

14. Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen: twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingsdag.

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.

1. Beleggingsdoelstelling

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

2. Beleggingsbeleid

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

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- Effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald
- Icb's of andere icb's van het open-end-type tot 10% van de netto-activa
- Deposito's en/of liquiditeiten

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

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

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

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

In de beleggingsstrategie worden bij het selecteren van effecten criteria op sociaal, milieu- en governancegebied (ESG - Environment, Social & Governance) toegepast via een inhouse door Candriam ontwikkelde analysetechniek. Deze op MVB gerichte aanpak van het normatieve type bestaat erin ondernemingen te selecteren die zich houden aan de beginselen

van het 'Global Pact' van de Verenigde Naties (mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, corruptiebestrijding). Deze analyse beoogt tevens de uitsluiting van diverse controversiële bewapeningsactiviteiten (antipersoonsmijnen, clusterbommen, wapens die verarmd uranium bevatten, NBC- of nucleaire, biologische of chemische wapens) en wordt geflankeerd door aandeelhoudersactivisme.

De MSCI Europe Net Dividend-index wordt berekend door MSCI en groepeerde de aandelen die beurskapitalisaties van de Europese aandelenmarkt vertegenwoordigen. Bij de berekening wordt rekening gehouden met de herbelegging van de nettodividenden.

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

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

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten.

De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 75 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

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

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Liquiditeitsrisico
- Modelrisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Klassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen, (ISIN-code LU0461106337)
- Klasse C, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1365257432)
- Klasse I, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU0461106683)
- Klasse I, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1292955389)
- Klasse R, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1006087669)
- Klasse V, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU0438017591)
- Klasse V, uitkeringsaandelen, (ISIN-code LU0438017088)
- Klasse Y, kapitalisatieaandelen, (ISIN-code LU0102768701)
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU0479710047)
- Klasse Z, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1379319319)

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Decimaalhandel (onderaandelen): de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. Minimale eerste inleg

- voor de klassen C, R, Y en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- 15.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- EUR 250.000 voor de klasse I (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde: elke bankwerkdag in Luxemburg (de "waarderingdag").

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Toetreding	Uittreding	Omzetting	Portefeuille-beheer	Operationele en administratieve kosten	Verdeling
C	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Max. 0,40%	-
I	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,30%	-
R	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,40%	-
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,30%	-
Y	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,40%	1,04% ⁽¹⁾
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%	-

⁽¹⁾ Dit provisie werd uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het aandelenklasse, en zijn betaalbaar door de bevek in verhouding tot de posities die door de Verdelers worden ingebracht per ultimo van elk kwartaal.

- 13. Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen:** twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingsdag.
- 14. Beursnotering:** De klassen zijn genoteerd op de beurs van Luxemburg.

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.

1. Beleggingsdoelstelling

Dit deelfonds heeft als doel de index MSCI Europe Quality Net Dividend, de referentie-index van het deelfonds, te volgen en beleggers zo te laten profiteren van de potentiële stijging van kwalitatieve groeiaandelen van ondernemingen die hun zetel en/of hun hoofdactiviteit in Europa hebben.

2. Beleggingsbeleid

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

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- Effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald
- Icb's of andere icb's van het open-end-type tot 10% van de netto-activa
- Deposito's en/of liquiditeiten

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

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

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

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

De MSCI Europe Quality Net Dividend-index wordt berekend door MSCI en is samengesteld uit kwalitatieve groeiaandelen uit de ontwikkelde Europese landen. Bij de berekening wordt rekening gehouden met de herbelegging van de nettodividenden.

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

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

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten.

De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 75 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

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

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Liquiditeitsrisico
- Modelrisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Klassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen, (ISIN-code LU1170800210)
- Klasse I, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1170800301)
- Klasse P, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1170800566)
- Klasse R, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1170800640)

- Klasse **V**, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1170800996)
- Klasse **Z**, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1170801291)
- Klasse **Z**, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1379319582)

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Decimaalhandel (onderaandelen): de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. Minimale eerste inleg

- voor de klassen C, R, en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- 15.000.000 EUR voor de klassen P en V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- EUR 250.000 voor de klasse I (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde: elke bankwerkdag in Luxemburg (de "waarderingsdag").

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Toetreding	Uittreding	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
C	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Max. 0,40%
I	0%	0%	0%	Max. 0,40%	Max. 0,30%
"P"	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,30%
R	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,40%
V	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,30%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,30%

13. Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen: twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingsdag.

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.

1. Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het deelfonds is om de samengestelde index '65% MSCI Europe Net Dividend, 25% MSCI World ex-Europe Net Dividend, 10% MSCI Emerging Markets Net Dividend' te volgen, de referentie-index van het deelfonds, en om beleggers zo te laten profiteren van het groeipotentieel van aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit de ontwikkelde Europese landen, aandelen van wereldwijd beursgenoteerde ondernemingen uit ontwikkelde landen buiten Europa, en aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit de groei landen uit om het even welke sector en om het even welk land.

2. Beleggingsbeleid

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

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- Effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald
- Icbe's of andere icb's van het open-end-type
- Deposito's en/of liquiditeiten

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

Het doel bestaat er bijgevolg in de prestaties van de hieronder beschreven samengestelde index (hierna de 'Referentie-index') te repliceren - zonder dat dit een volledige replicatie vereist - met een beperkte tracking error (de beoogde tracking error ex-post, berekend over een periode van 52 weken, bedraagt minder dan 1,5%) - door met behulp van een wiskundig model een aantal waarden te selecteren op basis van hun belangrijkste kenmerken.

- 65% van de index 'MSCI Europe',
- 25% van de index MSCI World ex-Europe
- 10% van de index MSCI Emerging Markets

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

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

De MSCI Europe-index wordt berekend door MSCI en is samengesteld uit aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit de ontwikkelde Europese landen.

De MSCI World-index wordt berekend door MSCI en is samengesteld uit aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit ontwikkelde landen buiten Europa.

De MSCI Emerging Markets-index wordt berekend door MSCI en is samengesteld uit aandelen van beursgenoteerde ondernemingen uit de groei landen.

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

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

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 75 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

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

5. Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Modelrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

De verschillende risicofactoren worden algemeen toegelicht in het artikel 'Risicofactoren' van het Prospectus.

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Klassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU0547831833)
- Klasse C, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU0547832997)
- Klasse I, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU0644254632)
- Klasse I, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1292955462)
- Klasse V, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU0644255365)
- Klasse V, uitkeringsaandelen, (ISIN-code LU0644256090)
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU0644254475)
- Klasse Z, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1379319749)

8. Vorm van de aandelen: Uitsluitend aandelen op naam.

9. Decimaalhandel (onderaandelen): de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. Minimale eerste inleg

- voor de klassen C en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- 15.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- EUR 250.000 voor de klasse I (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Berekeningsfrequentie van de netto-inventariswaarde: iedere Luxemburgse bankwerkdag ('waarderingdag').

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten				
	Toetreding	Uittreding	Omzetting	Portefeuillebeheer	Operationele en administratieve kosten
C	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1,10%	Max. 0,40%
I	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,33%
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,33%
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,33%

13. Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen: twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingsdag.

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.

1. Beleggingsdoelstelling

Dit deelfonds heeft als doel de index MSCI Pacific Net Dividend, de referentie-index van het deelfonds, te volgen en aandeelhouders zo te laten profiteren van de potentiële groei van de aandelen van ondernemingen die hun zetel en/of hun hoofdactiviteit in een Aziatisch land en/of de regio Azië-Pacific hebben.

2. Beleggingsbeleid

De activa van dit deelfonds worden overwegend belegd in aandelen van ondernemingen die gevestigd zijn in een Aziatisch land en/of in de regio Azië Pacific en/of daar het grootste deel van hun activiteiten uitoefenen.

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- Effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald
- Icbe's of andere icb's van het open-end-type tot 10% van de netto-activa
- Deposito's en/of liquiditeiten

Het deelfonds mag eveneens gebruik maken van financiële derivaten zoals opties of futures (op beursindices en/of individuele aandelen), swaps, warrants op effecten en valutatermijncontracten met het oog op afdekking of blootstelling.

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

Het doel bestaat er bijgevolg in de prestatie van de index MSCI Pacific Net Dividend (hierna de 'Referentie-index') te repliceren - zonder dat dit een volledige replicatie vereist - met een beperkte tracking error (de beoogde tracking error ex-post, berekend over een periode van 52 weken, bedraagt minder dan 1,5%) - door met behulp van een wiskundig model een aantal waarden te selecteren op basis van hun belangrijkste kenmerken.

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

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

In de beleggingsstrategie worden bij het selecteren van effecten criteria op sociaal, milieu- en governancegebied (ESG - Environment, Social & Governance) toegepast via een inhouse door Candriam ontwikkelde analysetechniek. Deze op MVB gerichte aanpak van het normatieve type bestaat erin ondernemingen te selecteren die zich houden aan de beginselen van het 'Global Pact' van de Verenigde Naties (mensenrechten, arbeidsrecht, milieu,

corruptiebestrijding). Deze analyse beoogt tevens de uitsluiting van diverse controversiële bewapeningsactiviteiten (antipersoonsmijnen, clusterbommen, wapens die verarmd uranium bevatten, NBC- of nucleaire, biologische of chemische wapens) en wordt geflankeerd door aandeelhoudersactivisme.

De MSCI Pacific Net Dividend-index wordt berekend door MSCI en groepeerde aandelen die beurskapitalisaties van de ontwikkelde Aziatische landen en landen uit de regio Azië Pacific vertegenwoordigen. Bij de berekening wordt rekening gehouden met de herbelegging van de nettodividenden.

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

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

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten.

De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 50 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

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

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Risico verbonden aan de opkomende landen
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Modelrisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Klassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1379320754)
- Klasse I, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1379320911)
- Klasse R, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1379321133)
- Klasse V, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1379321307)
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen (ISIN-code LU1379321562)
- Klasse Z, uitkeringsaandelen (ISIN-code LU1379321729)

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Decimaalhandel (onderaandelen): de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. Minimale eerste inleg

- voor de klassen C, R, en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- 15.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- EUR 250.000 voor de klasse I (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde: elke bankwerkdag in Luxemburg (de "waarderingdag").

12. Provisies en kosten

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

13. Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen: twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingsdag.

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.

1. Beleggingsdoelstelling

Dit deelfonds heeft als doel de index MSCI USA Net Dividend, de referentie-index van het deelfonds, te volgen en beleggers zo te laten profiteren van de potentiële groei van de aandelen van ondernemingen die hun zetel en/of hun hoofdactiviteit in de Verenigde Staten hebben.

2. Beleggingsbeleid

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

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- Effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald
- Icbe's of andere icb's van het open-end-type tot 10% van de netto-activa
- Deposito's en/of liquiditeiten

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

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

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

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

In de beleggingsstrategie worden bij het selecteren van effecten criteria op sociaal, milieu- en governancegebied (ESG - Environment, Social & Governance) toegepast via een inhouse door Candriam ontwikkelde analysetechniek. Deze op MVB gerichte aanpak van het normatieve type bestaat erin ondernemingen te selecteren die zich houden aan de beginselen van het 'Global Pact' van de Verenigde Naties (mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, corruptiebestrijding). Deze analyse beoogt tevens de uitsluiting van diverse controversiële bewapeningsactiviteiten (antipersoonsmijnen, clusterbommen, wapens die verarmd uranium bevatten, NBC- of nucleaire, biologische of chemische wapens) en wordt geflankeerd door aandeelhoudersactivisme. De MSCI USA Net Dividend-index wordt berekend door MSCI en groepeerde de aandelen die beurskapitalisaties van de Amerikaanse aandelenmarkt vertegenwoordigen. Bij de berekening wordt rekening gehouden met de herbelegging van de nettodividenden.

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

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

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 75 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

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

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Concentratierisico
- Modelrisico
- Risico verbonden aan externe factoren

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Klassen

- Klasse C, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU0461105529)
- Klasse C, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD (ISIN-code LU1006087313)
- Klasse C, uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD (ISIN-code LU1365257515)
- Klasse I, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD (ISIN-code LU0461105875)
- Klasse R, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU1006087586)
- Klasse V, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD (ISIN-code LU0438016601)
- Klasse V, uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD (ISIN-code LU0438016270)
- Klasse Y, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU0102768370)
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU0479709973)
- Klasse Z, kapitalisatieaandelen, uitgedrukt in USD (ISIN-code LU0644256330)
- Klasse Z uitkeringsaandelen, uitgedrukt in EUR (ISIN-code LU1379320085)
- Klasse Z uitkeringsaandelen, uitgedrukt in USD (ISIN-code LU1379320242)

De netto-inventariswaarde (NIW) van de in USD uitgedrukte klassen mag eveneens in EUR worden uitgedrukt bij beslissing van de Raad van Bestuur.

De NIW van de in EUR uitgedrukte klassen mag eveneens in USD worden uitgedrukt bij beslissing van de Raad van Bestuur.

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Decimaalhandel (onderaandelen): de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. Minimale eerste inleg

- voor de klassen C, R, Y en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- De tegenwaarde in USD van 15.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).
- De tegenwaarde in USD van 250.000 EUR voor de klasse I (deze minimuminleg kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde: elke bankwerkdag in Luxemburg (de "waarderingdag").

12. Provisies en kosten

Klassen	Provisies en kosten					
	Toetreding	Uittreding	Omzetting	Portefeuille-beheer	Operationele en administratieve kosten	Verdeling
C	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 1%	Max. 0,40%	-
I	0%	0%	0%	Max. 0,20%	Max. 0,23%	-
R	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,50%	Max. 0,40%	-
V	0%	0%	0%	Max. 0,10%	Max. 0,23%	-
Y	Max. 2,5%	0%	0%	Max. 0,30%	Max. 0,40%	1,04% ⁽¹⁾
Z	0%	0%	0%	0%	Max. 0,23%	-

⁽¹⁾ Dit provisie werd uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het aandelenklasse, en zijn betaalbaar door de bevek in verhouding tot de posities die door de Verdeler worden ingebracht per ultimo van elk kwartaal.

13. Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen: twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingsdag.

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.

TECHNISCHE FICHE

CLEOME INDEX WORLD EQUITIES

1. Beleggingsdoelstelling

Dit deelfonds heeft als doel de index MSCI World Net Dividend, de referentie-index van het deelfonds, te volgen en beleggers zo te laten profiteren van de potentiële groei van wereldwijd gediversifieerde aandelen uit om het even welke sector en om het even welk land.

2. Beleggingsbeleid

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

Het resterende deel van de activa mag worden belegd in:

- Effecten en geldmarktinstrumenten andere dan degene die hierboven werden bepaald
- Icbe's of andere icb's van het open-end-type tot 10% van de netto-activa
- Deposito's en/of liquiditeiten

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

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

Dit deelfonds wordt beheerd als indexfonds.

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

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

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

In de beleggingsstrategie worden bij het selecteren van effecten criteria op sociaal, milieu- en governancegebied (ESG - Environment, Social & Governance) toegepast via een inhouse door Candriam ontwikkelde analysetechniek. Deze op MVB gerichte aanpak van het normatieve type bestaat erin ondernemingen te selecteren die zich houden aan de beginselen van het 'Global Pact' van de Verenigde Naties (mensenrechten, arbeidsrecht, milieu, corruptiebestrijding). Deze analyse beoogt tevens de uitsluiting van diverse controversiële bewapeningsactiviteiten (antipersoonsmijnen, clusterbommen, wapens die verarmd uranium bevatten, NBC- of nucleaire, biologische of chemische wapens) en wordt geflankeerd door aandeelhoudersactivisme.

De MSCI World Net Dividend wordt berekend door MSCI en groepeerde de aandelen van ontwikkelde landen wereldwijd. Bij de berekening wordt rekening gehouden met de herbelegging van de nettodividenden.

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

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

3. Technieken met het oog op een goed portefeuillebeheer

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenuitleentransacties en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten.

De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 75 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van effectenrepo's en dit tot maximaal 100% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0 % en 20 %.

Het deelfonds mag gebruik maken van omgekeerde effectenrepo's en dit tot maximaal 10% van de totale waarderingswaarde van de in portefeuille gehouden effecten. De verwachte proportie zal normaal variëren tussen 0% en 10 %.

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

5. Specifieke door het deelfonds gelopen risicofactoren en Risk Management

5.1 Specifieke door het Deelfonds gelopen risicofactoren

- Risico van vermogensverlies/waardedaling
- Aandelenrisico
- Wisselkoersrisico
- Indexrisico
- Risico verbonden aan financiële derivaten
- Modelrisico
- Risico verbonden aan externe factoren
- Tegenpartijrisico

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

5.2 Risk Management

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

6. Waarderingsmunt van het deelfonds: EUR

7. Klassen

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

8. Vorm van de aandelen: enkel op naam.

9. Decimaalhandel (onderaandelen): de aandelen kunnen in fracties van één duizendste worden gesplitst (tot drie cijfers achter de komma).

10. Minimale eerste inleg

- voor de klassen C, R, en Z is geen enkele minimuminleg vereist.
- 15.000.000 EUR voor de klasse V (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld);
- EUR 250.000 voor de klasse I (deze minimuminleg kan geheel ter vrije beoordeling van de Raad van Bestuur worden gewijzigd mits alle aandeelhouders op dezelfde waarderingsdag op voet van gelijkheid worden behandeld).

11. Frequentie van de berekening van de netto-inventariswaarde: elke bankwerkdag in Luxemburg (de "waarderingdag").

12. Provisies en kosten

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

13. Betalingstermijn voor inschrijvingen en terugkopen: twee bankwerkdagen te rekenen vanaf de toepasselijke waarderingsdag.

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

Deze technische fiche maakt integraal deel uit van het prospectus de dato April 2017.
