



Prospectus

Mirova Funds

Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal
opgericht krachtens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg

Mirova Funds (de "BEVEK") is een Luxemburgse Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal die is samengesteld uit verschillende afzonderlijke subfondsen (elk een "Subfonds" genoemd).

Het doel van de BEVEK is beleggers toegang te verlenen tot een gediversifieerde beheerexpertise via een assortiment van verschillende afzonderlijke subfondsen, die elk hun eigen beleggingsdoelstelling- en beleid hebben.

De BEVEK komt in aanmerking als een ICBE krachtens Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd (de "Wet van 2010").

September 2016

INHOUDSOPGAVE

Pagina

AANDELENSUBFONDSEN.....	5
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND	6
MIROVA EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND	11
MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY FUND.....	15
MIROVA US SUSTAINABLE EQUITY FUND	19
MIROVA GLOBAL ENERGY TRANSITION EQUITY FUND	22
MIROVA EUROPE ENVIRONMENTAL EQUITY FUND	25
MIROVA GLOBAL WATER & AGRICULTURE EQUITY FUND	29
MIROVA EUROPE REAL ESTATE SECURITIES FUND	32
VASTRENTENDE SUBFONDSEN	36
MIROVA GLOBAL GREEN BOND FUND.....	37
MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND FUND	43
MIROVA EURO SUSTAINABLE AGGREGATE FUND.....	47
BELEGGINGSBEPERKINGEN	51
GEBRUIK VAN DERIVATEN, SPECIALE BELEGGINGS- EN AFDEKKINGSTECHNIEKEN.....	58
BELANGRIJKSTE RISICO'S	55
KOSTEN EN UITGAVEN	62
INSCHRIJVING, OVERDRACHT, CONVERSIE EN TERUGKOOP VAN AANDELEN	52
BEPALING VAN DE NETTOVERMOGENSWAARDE	74
BELASTINGHEFFING	77
VERLENERS VAN FONDSDIENSTEN	78
ALGEMENE INFORMATIE	80
BESCHIKBARE DOCUMENTEN	83
LEVERANCIERS VAN FONDSDIENSTEN EN RAAD VAN BESTUUR	84

BELANGRIJKE INFORMATIE

AANDELEN VAN ELK SUBFONDS WORDEN UITSLUITEND VOOR VERKOOP AANGEBODEN IN LUXEMBURG EN WAAR ANDERSZINS BIJ WET TOEGESTAAN. AANDELEN WORDEN NIET AANGEBODEN OF VERKOCHT IN EEN RECHTSGBIED WAAR HET AANBIEDEN OF VERKOPEN BIJ WET VERBODEN IS.

Kwalificaties van de belegger

Individuen mogen uitsluitend beleggen in aandelen van klasse R, ongeacht het feit of ze rechtstreeks beleggen, of via een financieel adviseur. Uitsluitend beleggers die beantwoorden aan bepaalde kwalificaties mogen aandelen van klasse I aankopen. Lees dit Prospectus om te bepalen of u aan die kwalificaties beantwoordt.

Wat u dient te weten alvorens in een Subfonds te beleggen

Uw belegging in een Subfonds kan zowel stijgen als dalen en het is mogelijk dat u uw volledige, of een deel van uw belegging in een Subfonds verliest. Er wordt geen enkele garantie gegeven dat een Subfonds zijn beleggingsdoelstelling zal realiseren. Lees dit Prospectus alvorens een belegging in een Subfonds uit te voeren. Bovendien is het mogelijk dat er wetten en reguleringen, wisselkoerscontroles en fiscale regels op u van toepassing zijn omdat u in een Subfonds belegt. Mocht u vragen hebben over de informatie in dit Prospectus, of over het beleggen in een Subfonds, raadpleeg dan uw financieel, fiscaal en juridisch adviseur.

Niemand is gemachtigd verklaringen af te leggen over de BEVEK, een Subfonds, of de aandelen behalve die verklaringen die zijn opgenomen in dit Prospectus. U mag niet vertrouwen op verklaringen over de BEVEK, een Subfonds of de aandelen, met uitzondering van de verklaringen die zijn opgenomen in dit Prospectus.

Voor extra exemplaren van dit Prospectus, of voor exemplaren van de meest recente jaar- en halfjaarverslagen van de BEVEK, of van de statuten van de BEVEK, neemt u contact op met CACEIS Bank Luxemburg op het nummer + 352 47 67 1 of schrijft u naar: CACEIS Bank Luxembourg, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg.

De Beheervenootschap vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat een belegger uitsluitend zijn/haar beleggersrechten rechtstreeks tegen de BEVEK volledig zal kunnen uitoefenen, met name het recht om deel te nemen aan de algemene vergadering van aandeelhouders, wanneer de belegger zelf en in eigen naam is geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de BEVEK. In de gevallen waarbij een belegger in de BEVEK belegt via een tussenpersoon die in eigen naam, maar uit hoofde van genoemde belegger in de BEVEK belegt, is het wellicht niet altijd mogelijk voor de belegger om bepaalde aandeelhoudersrechten rechtstreeks tegen de BEVEK uit te oefenen. Beleggers worden geadviseerd advies in te winnen over hun rechten.

Gegevensbescherming:

Krachtens de Luxemburgse wet van 2 augustus 2002 betreffende gegevensbescherming (zoals van tijd tot tijd gewijzigd), kan informatie die wordt verschaft met betrekking tot een belegging in de BEVEK, bijgehouden worden op een computer en verwerkt worden door de Beheervenootschap, de bewaarder van de BEVEK, de administratieagent, de registratie- en overdrachtagent, de domiciliëringsagent, de Gemachtigde Beleggingsbeheerder(s), de beleggingsadviseur, de distributeurs of hun gemachtigden (hierna "Gegevensverwerkende Entiteiten" genoemd) als gegevensverwerker, indien van toepassing. Informatie kan verwerkt worden ten behoeve van het uitvoeren van de diensten van de Gegevensverwerkende Entiteiten met hun respectievelijke wettelijke verplichtingen, waaronder wettelijke verplichtingen krachtens de toepasselijke antiwitwaswetgeving van kapitalen. Informatie zal uitsluitend openbaar worden gemaakt aan derden wanneer dit noodzakelijk is in het licht van legitieme zakelijke belangen. Dit kan het openbaar maken aan derden zoals auditors en de regelgevers of agenten van de Gegevensverwerkende Entiteiten inhouden, die de gegevens inter alia verwerken voor antiwitwasdoeleinden, of om te voldoen aan buitenlandse regelgevende verplichtingen.

Beleggers stemmen ermee in dat hun informatie wordt verwerkt en dat hun informatie openbaar wordt gemaakt aan de partijen waarnaar hierboven wordt verwezen, met inbegrip van ondernemingen die gevestigd zijn in landen buiten de Europese Economische Ruimte die mogelijk niet dezelfde wetten inzake gegevensbescherming hebben als Luxemburg. De overdracht van gegevens naar de hierboven vermelde entiteiten kan verlopen via, en/of verwerkt worden in, landen die geen verplichtingen inzake gegevensbescherming hebben die gelijk zijn aan de verplichtingen die gelden in de Europese Economische Ruimte. Beleggers kunnen een aanvraag indienen voor toegang tot, correctie van, of verwijdering van gegevens die verschaft werden aan een van de bovenstaande partijen, of die door een van de bovenstaande partijen worden opgeslagen in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving inzake gegevensbescherming.

AANDELENSUBFONDSEN

MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van Mirova Global Sustainable Equity Fund (het “Subfonds”) is het beter presteren dan de MSCI World Net Dividends Reinvested Index via beleggingen in ondernemingen die activiteiten uitoefenen die verband houden met duurzame beleggingsthema's, over de aanbevolen beleggingshorizon van minimaal 5 jaar.

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Subfonds volgt een multi-thematische verantwoordelijke beleggingsstrategie die zich richt op duurzame ontwikkeling.

Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij sterke visies over duurzame thema's en aandelenselectie worden gecombineerd.

Het beleggingsproces richt zich op een aandelenselectie die gebaseerd is op een grondige fundamentele analyse van ondernemingen, waarbij zowel financiële overwegingen als overwegingen inzake MSG (Milieu, Sociaal en Governance) worden gecombineerd. Deze analyse zal ervoor zorgen dat de vennootschap aan de volgende criteria beantwoordt:

- het vermogen om positieve innovatieve oplossingen aan te reiken om problemen aan te pakken die verband houden met de geïdentificeerde duurzame thema's;
- de duurzame kwaliteit van het bedrijfsmodel: competitieve positionering en managementteam en het vermogen om groei te financieren;
- de algehele kwaliteit van hun MSG-praktijken.

Het beleggingsproces is niet gebaseerd op een kwantitatief proces

Het Subfonds zal ernaar streven om te beleggen in ondernemingen die profiteren van groeivoorzichten op lange termijn en die een aantrekkelijke waardering bieden op middellange termijn.

Het Subfonds belegt minstens 80% van zijn nettovermogen in wereldwijde aandelen van ondernemingen die producten of diensten ontwikkelen die een antwoord geven op belangrijke duurzame vraagstukken rond acht duurzame thema's: energie, mobiliteit, gebouwen en steden, beheer van natuurlijke rijkdommen, consumptie, gezondheidszorg, IT en financiën.

De opbouw van de portefeuille is gebaseerd op de overtuiging van de Gemachtigde Beleggingsbeheerder met betrekking tot de beste beleggingskansen zonder enige beperking wat betreft marktkapitalisaties, sectoren en wegen in vergelijking met de referentie-index. Het Subfonds kan aanzienlijk afwijken van de referentie-index.

De portefeuille van het Subfonds bestaat voor minstens 80% van zijn nettovermogen uit wereldwijde aandelen.

Het Subfonds mag tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in opkomende markten.

Het Subfonds mag tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in geldmarkt- en cashinstrumenten.

Het Subfonds mag beleggen in India (rechtstreeks), in China (rechtstreeks via H-aandelen uitgegeven in Hongkong) en in Rusland (rechtstreeks via de MICEX RTS).

De referentievaluta van het Subfonds is de euro.

De afgedekte aandelenklassen streven ernaar de nettovermogenswaarde af te dekken tegen de schommeling tussen de referentievaluta van het Subfonds en de referentievaluta's van de verschillende aandelenklassen.

Belegging in instellingen voor collectieve belegging

Het Subfonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in instellingen voor collectieve belegging.

Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten

Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden en mag naast effectenleen- en uitleentransacties, ook terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten afsluiten, zoals beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” hieronder.

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en retailbeleggers die:

- willen deelnemen aan de Europese aandelenmarkten via een belegging in large cap-aandelen;
- het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 5 jaar opzij te zetten;
- tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen kunnen aanvaarden; en
- volatiliteit kunnen tolereren.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies
- aandelen
- wereldwijde belegging
- wisselkoersen
- wijzigingen van wetten en/of belastingstelsels
- concentratie van de portefeuille
- ondernemingen met een kleine, middelgrote en grote beurskapitalisatie
- opkomende markten

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt onder controle gehouden door gebruik van de methode van de “benadering op basis van de aangegeven verplichtingen”, die beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” - “Totale risicoblootstelling”.

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen we naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel “Belangrijkste risico's”. In dit zelfde hoofdstuk staan ook de andere risico's beschreven die verband houden met een belegging in het Subfonds.

Kenmerken

Kenmerken van de beschikbare aandelenklassen in het Subfonds

Aandelen-klasse	ISIN-code	Valuta aandelen-klasse	Dividend-beleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
M/D (EUR)	LU0914729370	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
I/A (EUR)	LU0914729453	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/D (EUR)	LU0914729537	Euro	Uitkering	€ 50.000	1 aandeel
I/A (USD)	LU0914729610	Amerikaanse dollar	Kapitalisatie	US\$ 50.000	1 aandeel
I/A (H-USD)	LU1303736661	Amerikaanse dollar	Kapitalisatie	US\$ 50.000	1 aandeel
I/A (GBP)	LU0914729701	Britse pond	Kapitalisatie	£ 50.000	1 aandeel
I/A (CHF)	LU0914729883	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 50.000	1 aandeel
I/A (AUD)	LU1469472044	Australische dollar	Kapitalisatie	AUD 50.000	1 aandeel
R/A (EUR)	LU0914729966	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/D (EUR)	LU0914730030	Euro	Uitkering	Geen	Geen
R/A (USD)	LU0914730113	Amerikaanse dollar	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (H-USD)	LU1303736745	Amerikaanse dollar	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (GBP)	LU0914730204	Britse pond	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (CHF)	LU0914730386	Zwitserse frank	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/A (EUR)	LU0914730469	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/D (EUR)	LU0914730543	Euro	Uitkering	Geen	Geen
RE/A (H-USD)	LU1303737040	Amerikaanse dollar	Kapitalisatie	Geen	Geen
N/A (EUR)	LU0914730626	Euro	Kapitalisatie	€ 20.000	€ 20.000
N/A (H-GBP)	LU1133053634	Britse pond	Kapitalisatie	£ 20.000	£ 20.000
N/A (H-CHF)	LU1133053808	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 20.000	CHF 20.000

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Aandelen-klasse	Beheer-vergoeding	Administratie-vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoopkosten	Maximale terugkoopkosten
M/D (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/D (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (USD)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (H-USD)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (GBP)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (CHF)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (AUD)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
R/A (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
R/D (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
R/A (USD)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
R/A (H-USD)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
R/A (GBP)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
R/A (CHF)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
RE/A (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
RE/D (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
RE/A (H-USD)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
N/A (EUR)	0,70% per jaar	0,20% per jaar	0,90% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-GBP)	0,70% per jaar	0,20% per jaar	0,90% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-CHF)	0,70% per jaar	0,20% per jaar	0,90% per jaar	Geen	Geen

De “All-in vergoeding” is gelijk aan de som van de “Beheervergoeding” en de “Administratievergoeding”.

Prestatievergoeding – methode van jaarlijkse reset van referentie-actief (zonder High Water Mark)

(zoals beschreven in onderstaande sectie “Kosten en Uitgaven”): 20% van het rendement boven dat van de referentie-index MSCI World Net Dividends Reinvested voor alle aandelen (het “Referentiepercentage”).

De **observatieperiode** wordt als volgt gedefinieerd:

- eerste observatieperiode: vanaf de introductiedatum van elk aandeel tot de laatste markthandelsdag van december 2014;
- vanaf de introductiedatum van elke aandelenklasse tot de laatste markthandelsdag van december 2016 voor de aandelenklassen I/A (H-USD), R/A (H-USD), RE/A (H-USD) en I/A (AUD);
- volgende observatieperiodes: vanaf de eerste markthandelsdag van januari tot de laatste markthandelsdag van december van hetzelfde jaar.

De prestatievergoeding geldt voor alle bestaande aandelenklassen van het Subfonds, behalve voor de aandelenklasse M/D van het Subfonds.

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijsstelling en betaling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings-/Terugkoopdatum	Toepassingsdatum en afsluittijdstip	Betaaldatum
Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in Luxemburg)	D om 13.30 uur Luxemburgse tijd	D+3

*D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijdstip op een volledige bankwerkdag in Luxemburg zullen op die dag worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip zullen verwerkt worden op de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg.

Referentie-index

De referentie-index van het Subfonds is de MSCI World Index Net Dividends Reinvested, die representatief is voor de wereldwijde aandelenmarkten.

Elke aandelenklasse wordt vergeleken met de referentie-index in zijn respectievelijke valuta van de aandelenklasse, indien beschikbaar.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

Natixis Asset Management US is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij, met bepaalde werknemers van Mirova, overeenkomstig een met Mirova aangegane overeenkomst (zie ook het deel “Gemachtigde Beleggingsbeheerders”).

MIROVA EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van Mirova Europe Sustainable Equity Fund (het “Subfonds”) is het beter presteren dan de MSCI Europe Dividend Net Reinvested in euro Index, gedurende de aanbevolen beleggingshorizon van minimaal 5 jaar, via beleggingen in aandelen waarvan de ondernemingen activiteiten uitoefenen die verband houden met duurzame beleggingsthema's.

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Subfonds volgt een multi-thematische verantwoordelijke beleggingsstrategie in Europese markten die zich richt op duurzame ontwikkeling. Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij sterke visies over duurzame thema's en aandelenselectie worden gecombineerd.

Het beleggingsproces anticipeert op een aandelenselectie die gebaseerd is op een grondige fundamentele analyse van ondernemingen, waarbij zowel financiële overwegingen als overwegingen inzake MSG (Milieu, Sociaal en Governance) worden gecombineerd. Deze analyse zal ervoor zorgen dat de vennootschap aan de volgende criteria beantwoordt:

- het vermogen om positieve innovatieve oplossingen aan te reiken om problemen aan te pakken die verband houden met de geïdentificeerde duurzame thema's
- de duurzame kwaliteit van het bedrijfsmodel: competitieve positionering en managementteam en het vermogen om groei te financieren
- de algehele kwaliteit van hun MSG-praktijken

Het beleggingsproces is niet gebaseerd op een kwantitatief proces

De beheerder zal ernaar streven om te beleggen in ondernemingen die profiteren van groeivoorzichten op lange termijn en die een aantrekkelijke waardering bieden op middellange termijn.

De opbouw van de portefeuille is gebaseerd op de overtuiging van de beheerder ten aanzien van de beste beleggingskansen zonder enige beperking wat betreft marktkapitalisaties, sectoren en wegen in vergelijking met de referentie-index. Het Subfonds kan aanzienlijk afwijken van de referentie-index.

De portefeuille van het Subfonds belegt minstens 80% van zijn activa in Europese aandelen van ondernemingen die producten of diensten ontwikkelen die een antwoord bieden op belangrijke vraagstukken rond acht duurzame thema's: energie, mobiliteit, gebouwen en steden, beheer van natuurlijke rijkdommen, consumptie, gezondheidszorg, IT en financiën.

De portefeuille van het Subfonds bestaat voor minstens 80% van zijn nettovermogen uit aandelen.

Het Subfonds zal permanent minstens 75% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen die in aanmerking komen voor het Franse “Plan d'Epargne en Actions” en zal daarom in aanmerking komen voor het “Plan d'Epargne en Actions”.

Het Subfonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in geldmarkt- en cashinstrumenten

De afgedekte aandelenklassen streven ernaar de nettovermogenswaarde af te dekken tegen de schommeling tussen de referentievaluta van het Subfonds, de euro, en de referentievaluta's van de verschillende aandelenklassen.

De referentievaluta van het Subfonds is de euro.

Belegging in instellingen voor collectieve belegging

Het Subfonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in instellingen voor collectieve belegging.

Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten

Het Subfonds mag gebruik maken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden en mag naast effectenleen- en uitleentransacties ook retrocessie- en omgekeerde retrocessieovereenkomsten afsluiten, zoals beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” hieronder.

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en retailbeleggers die:

- op zoek zijn naar een blootstelling aan de Europese aandelenmarkten via een belegging in alle aandelen;
- geïnteresseerd zijn in een belegging in een maatschappelijk verantwoord fonds;
- het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 5 jaar opzij te zetten (lange termijn horizon);
- tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen kunnen aanvaarden; en
- volatiliteit kunnen tolereren.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies
- aandelen
- ondernemingen met een kleine, middelgrote en grote beurskapitalisatie
- wisselkoersen
- geografische concentratie
- concentratie van de portefeuille

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt onder controle gehouden door gebruik van de methode van "benadering op basis van de aangegane verplichtingen", die beschreven staat onder "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" - "Totale risicoblootstelling".

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen we naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel "Belangrijkste risico's". In dit zelfde hoofdstuk staan ook de andere risico's beschreven die verbonden zijn aan een belegging in het Subfonds.

Kenmerken

Kenmerken van de beschikbare aandelenklassen in het Subfonds

Aandelen-klasse	ISIN-code	Valuta aandelenklasse	Dividendbeleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
M/D (EUR)	LU0914730899	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
I/A (EUR)	LU0552643099	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/D (EUR)	LU0552643172	Euro	Uitkering	€ 50.000	1 aandeel
I/A (GBP)	LU0914730972	Britse pond	Kapitalisatie	£ 50.000	1 aandeel
I/A (CHF)	LU0914731194	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 50.000	1 aandeel
R/A (EUR)	LU0552643339	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/D (EUR)	LU0552643412	Euro	Uitkering	Geen	Geen
R/A (GBP)	LU0914731277	Britse pond	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (CHF)	LU0914731350	Zwitserse frank	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/D (EUR)	LU0914731434	Euro	Uitkering	Geen	Geen
N/A (EUR)	LU0914731517	Euro	Kapitalisatie	€ 20.000	€ 20.000
N/A (H-GBP)	LU1133053980	Britse pond	Kapitalisatie	£ 20.000	£ 20.000
N/A (H-CHF)	LU1133054368	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 20.000	CHF 20.000

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur

Aandelenklasse	Beheer-vergoeding	Administratie-vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoop-kosten	Maximale terugkoop-kosten
M/D (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/D (EUR)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (GBP)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (CHF)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
R/A (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
R/D (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
R/A (GBP)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
R/A (CHF)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
RE/D (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
N/A (EUR)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-GBP)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-CHF)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen

De "All-in vergoeding" is gelijk aan de som van de "Beheervergoeding" en de "Administratievergoeding".

Prestatievergoeding – methode van jaarlijkse reset van referentie-actief (zonder HWM)

(zoals beschreven in onderstaande sectie "Kosten en Uitgaven"): 20% van het rendement boven dat van referentie-index MSCI Europe Net Dividends Reinvested in euro (het "Referentiepercentage").

De **observatieperiode** wordt als volgt gedefinieerd:

- eerste observatieperiode voor de vorige bestaande aandelen (I/A EUR, I/D EUR, R/A EUR en R/D EUR): vanaf 24 mei 2013 tot de laatste markthandelsdag van december 2014;
- eerste observatieperiode voor de andere aandelen: vanaf de introductiedatum van elk aandeel tot de laatste markthandelsdag van december 2014;
- volgende observatieperiodes: vanaf de eerste markthandelsdag van januari tot de laatste markthandelsdag van december van hetzelfde jaar.

De prestatievergoeding geldt voor alle bestaande aandelenklassen van het Subfonds, behalve voor de aandelenklasse M/D (EUR) van het Subfonds.

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijsstelling en betaling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings- /Terugkoopdatum	Toepassingsdatum en afsluittijdstip	Betaaldatum
Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in Luxemburg)	D om 13.30 uur Luxemburgse tijd	D+2

**D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijdstip op een volledige bankwerkdag in Luxemburg zullen op die dag worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip zullen verwerkt worden op de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg.*

Referentie-index

De referentie-index van het Subfonds is de MSCI Europe Dividend Net Reinvested in euro Index, die representatief is voor de Europese aandelenmarkten.

Elke aandelenklasse wordt vergeleken met de Referentie-index in de respectieve valuta van zijn aandelenklasse, indien beschikbaar.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

MIROVA is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij (zie ook het deel "Gemachtigde Beleggingsbeheerders").

MIROVA EURO SUSTAINABLE EQUITY FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van Mirova Euro Sustainable Equity Fund (het “Subfonds”) bestaat erin beter te presteren dan de MSCI EMU Net Dividends Reinvested in euro Index, over de aanbevolen beleggingshorizon van minimaal 5 jaar, via beleggingen in aandelen waarvan de ondernemingen activiteiten uitoefenen die verband houden met duurzame beleggingsthema's.

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Subfonds volgt een multi-thematische verantwoordelijke beleggingsstrategie van de markten in de eurozone die is gericht op duurzame ontwikkeling.
Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij sterke visies over duurzame thema's en aandelenselectie worden gecombineerd.

Het beleggingsproces anticipeert op een aandelenselectie die gebaseerd is op een grondige fundamentele analyse van ondernemingen, waarbij zowel financiële overwegingen als overwegingen inzake MSG (Milieu, Sociaal en Governance) worden gecombineerd. Deze analyse zal ervoor zorgen dat de vennootschap aan de volgende criteria beantwoordt:

- het vermogen om positieve innovatieve oplossingen aan te reiken om problemen aan te pakken die verband houden met de geïdentificeerde duurzame thema's
- de duurzame kwaliteit van het bedrijfsmodel: competitieve positionering en managementteam en het vermogen om groei te financieren.
- de globale kwaliteit van hun MSG-praktijken.

Het beleggingsproces is niet gebaseerd op een kwantitatief proces

De beheerder zal ernaar streven om te beleggen in ondernemingen die profiteren van groeivoorzichten op lange termijn en die een aantrekkelijke waardering bieden op middellange termijn.

De opbouw van de portefeuille is gebaseerd op de overtuiging van de beheerder ten aanzien van de beste beleggingskansen zonder enige beperking wat betreft marktkapitalisaties, sectoren en wegen in vergelijking met de referentie-index. Het Subfonds kan aanzienlijk afwijken van de referentie-index.

De portefeuille van het Subfonds belegt minstens 80% in aandelen uit de eurozone van ondernemingen die producten of diensten ontwikkelen die een antwoord bieden op belangrijke vraagstukken rond acht duurzame thema's: energie, mobiliteit, gebouwen en steden, beheer van natuurlijke rijkdommen, consumptie, gezondheidszorg, IT en financiën.

Het Subfonds zal permanent minstens 75% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen die in aanmerking komen voor het Franse “Plan d'Epargne en Actions” en zal daarom in aanmerking komen voor het “Plan d'Epargne en Actions”.

De portefeuille van het Subfonds bestaat voor minstens 80% van zijn nettovermogen uit aandelen uit de eurozone.

De blootstelling van het Subfonds aan het wisselkoersrisico zal niet meer bedragen dan 10% van zijn nettovermogen.

Het Subfonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in geldmarkt- en cashinstrumenten.

De afgedekte aandelenklassen streven ernaar de nettovermogenswaarde af te dekken tegen de schommeling tussen de referentievaluta van het Subfonds, de euro, en de referentievaluta's van de verschillende aandelenklassen.

De referentievaluta van het Subfonds is de euro.

Belegging in instellingen voor collectieve belegging

Het Subfonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in instellingen voor collectieve belegging.

Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten

Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden en mag naast effectenleen- en uitleentransacties, ook terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten afsluiten, zoals beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” hieronder.

Trackrecord

Het rendement dat weergegeven kan worden voor het Subfonds voorafgaand aan de aanvang ervan voor de periode van 2 januari 2003 tot de aanvangsdatum, is gebaseerd op de historische prestaties van Natixis Impact Actions Euro, een in Frankrijk gedomicilieerd “fonds commun de placement” (= gemeenschappelijk beleggingsfonds) met een identiek beleggingsbeleid, opgericht overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG, geregistreerd bij de Autorité des Marchés Financiers en beheerd door dezelfde Beheervennootschap. Dit rendement werd aangepast om de verschillende uitgaven die van toepassing zijn op het Subfonds te weerspiegelen.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat prestaties uit het verleden geen indicatie vormen voor toekomstige resultaten.

Dit Subfonds is geïntroduceerd op 7 november 2013 door een grensoverschrijdende operatie (fusie) met het bovenstaande Franse fonds.

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en retailbeleggers die:

- willen deelnemen aan de aandelenmarkten via een belegging in small, mid en large caps-aandelen;
- geïnteresseerd zijn in een belegging in een maatschappelijk verantwoord fonds;
- het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 5 jaar opzij te zetten (lange termijn horizon);
- tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen kunnen aanvaarden; en
- volatiliteit kunnen tolereren.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies
- geografische concentratie
- concentratie van de portefeuille
- aandelen
- ondernemingen met een kleine, middelgrote en grote beurskapitalisatie
- wisselkoersen

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt onder controle gehouden door gebruik van de methode van “benadering op basis van de aangegane verplichtingen”, die beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” - “Totale risicoblootstelling”.

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen we naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel “Belangrijkste risico's”. In dit zelfde hoofdstuk staan ook de andere risico's beschreven die verbonden zijn aan een belegging in het Subfonds.

Kenmerken

Kenmerken van de beschikbare aandelenklassen in het Subfonds

Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta aandelenklasse	Dividend-beleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
M/D (EUR)	LU0914731608	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
I/A (EUR)	LU0914731780	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/D (EUR)	LU0914731863	Euro	Uitkering	€ 50.000	1 aandeel
R/A (EUR)	LU0914731947	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/D (EUR)	LU0914732085	Euro	Uitkering	Geen	Geen
RE/A (EUR)	LU0914732168	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/D (EUR)	LU0914732242	Euro	Uitkering	Geen	Geen
N/A (EUR)	LU0914732325	Euro	Kapitalisatie	€ 20.000	€ 20.000
N/A (H-GBP)	LU1133054442	Britse pond	Kapitalisatie	£ 20.000	£ 20.000
N/A (H-CHF)	LU1133054798	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 20.000	CHF 20.000

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Aandelenklasse	Beheer-vergoeding	Administratie-vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoopkosten	Maximale terugkoopkosten
M/D (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/D (EUR)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
R/A (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
R/D (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
RE/A (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
RE/D (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
N/A (EUR)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-GBP)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-CHF)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen

De “All-in vergoeding” is gelijk aan de som van de “Beheervergoeding” en de “Administratievergoeding”.

Prestatievergoeding – methode van jaarlijkse reset van referentie-actief (zonder HWM)

(zoals beschreven in onderstaande sectie “Kosten en Uitgaven”): 20% van het rendement boven dat van de referentie-index MSCI EMU Net Dividends Reinvested in euro (het “Referentiepercentage”).

De **observatieperiode** wordt als volgt gedefinieerd:

- eerste observatieperiode: vanaf de introductiedatum van elk aandeel tot de laatste markthandelsdag van december 2014;
- volgende observatieperiodes: vanaf de eerste markthandelsdag van januari tot de laatste markthandelsdag van december van hetzelfde jaar.

De prestatievergoeding geldt voor alle bestaande aandelenklassen van het Subfonds, behalve voor de aandelenklasse M/D (EUR) van het Subfonds.

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijszetting en betaling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings-/Terugkoopdatum	Toepassingsdatum en afsluittijdstip	Betaaldatum
Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in Luxemburg)	D om 13.30 uur Luxemburgse tijd	D+2

**D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijdstip op een volledige bankwerkdag in Luxemburg zullen op die dag worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip zullen verwerkt worden op de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg.*

Referentie-index

De referentie-index van het Subfonds is de MSCI EMU Net Dividends Reinvested in euro Index, die representatief is voor de aandelenmarkten uit de eurozone.

Elke aandelenklasse wordt vergeleken met de Referentie-index in de respectieve valuta van zijn aandelenklasse, indien beschikbaar.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

MIROVA is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij (zie ook het deel “Gemachtigde Beleggingsbeheerders”).

MIROVA US SUSTAINABLE EQUITY FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Mirova US Sustainable Equity Fund (het “Subfonds”) bestaat erin over de aanbevolen minimale beleggingstermijn van 5 jaar een beter rendement te boeken dan de S&P 500 Net Dividends Reinvested Index, via beleggingen in bedrijven waarvan de activiteiten verband houden met duurzame-beleggingsthema's.

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Subfonds volgt een multi-thematische verantwoordelijke beleggingsstrategie die zich richt op duurzame ontwikkeling.

Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij sterke visies over duurzame thema's en aandelenselectie worden gecombineerd.

Het beleggingsproces anticipeert op een aandelenselectie die gebaseerd is op een grondige fundamentele analyse van bedrijven, waarbij zowel financiële overwegingen als overwegingen inzake MSG (Milieu, Sociaal en Governance) worden gecombineerd. Deze analyse zal ervoor zorgen dat de bedrijven aan de volgende criteria beantwoorden:

- het vermogen om positieve, innovatieve oplossingen aan te reiken om problemen aan te pakken die verband houden met de geïdentificeerde duurzame thema's;
- de duurzame kwaliteit van het bedrijfsmodel: competitieve positionering en managementteam en het vermogen om groei te financieren;
- de globale kwaliteit van hun MSG-praktijken.

Het beleggingsproces is niet gebaseerd op een kwantitatief proces

Het Subfonds zal ernaar streven om te beleggen in bedrijven die profiteren van groeivoorzichten op lange termijn en die een aantrekkelijke waardering bieden op middellange termijn.

Het Subfonds belegt minstens 80% van zijn nettovermogen in Amerikaanse aandelen in USD van bedrijven die producten of diensten ontwikkelen die een antwoord bieden op belangrijke vraagstukken rond acht duurzame thema's: energie, mobiliteit, gebouwen en steden, beheer van natuurlijke rijkdommen, consumptie, gezondheidszorg, IT en financiën.

De opbouw van de portefeuille is gebaseerd op de overtuiging van de Gemachtigde Beleggingsbeheerder met betrekking tot de beste beleggingskansen zonder enige beperking wat betreft marktkapitalisaties, sectoren en wegen in vergelijking met de referentie-index. Het Subfonds kan aanzienlijk afwijken van de referentie-index.

De blootstelling van het Subfonds aan de Amerikaanse aandelenmarkt bedraagt minstens 80% van zijn nettovermogen.

Het Subfonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in geldmarkt- en cashinstrumenten.

De referentievaluta van het Subfonds is de USD.

Belegging in instellingen voor collectieve belegging

Het Subfonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in instellingen voor collectieve belegging.

Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten

Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden en mag naast effectenleen- en uitleentransacties, ook terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten afsluiten, zoals beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” hieronder.

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en particuliere beleggers die:

- op zoek zijn naar een blootstelling aan de Amerikaanse aandelenmarkten via een belegging in alle aandelen;
- geïnteresseerd zijn in een belegging in een maatschappelijk verantwoord fonds;
- het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 5 jaar opzij te zetten;
- bereid zijn tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen te aanvaarden; en
- volatiliteit kunnen tolereren.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies;
- aandelen en vergelijkbare instrumenten;
- geografische concentratie;
- wijzigingen van wetten en/of belastingstelsels;
- concentratie van de portefeuille;
- ondernemingen met een kleine, middelgrote en grote beurskapitalisatie.

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt beheerd door gebruik van de methode "op basis van de aangegane verplichtingen" (de "Commitment Approach"), die wordt beschreven onder "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" - "Totale risicoblootstelling".

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen wij naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel "Belangrijkste risico's". In dit hoofdstuk worden ook de andere risico's in verband met een belegging in het Subfonds beschreven.

Kenmerken**Kenmerken van de in het Subfonds beschikbare aandelenklassen**

Aandelen-klasse	ISIN-code	Valuta aandelen-klasse	Dividend-beleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
M/D (EUR)	LU1472741229	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
I/A (EUR)	LU1472741492	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/A (USD)	LU1472741575	Amerikaanse dollar	Kapitalisatie	US\$ 50.000	1 aandeel
R/A (EUR)	LU1472741658	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (USD)	LU1472741732	Amerikaanse dollar	Kapitalisatie	Geen	Geen

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Aandelen-klasse	Beheer-vergoeding	Administratie-vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoopkosten	Maximale terugkoopkosten
M/D (EUR)	0,50% per jaar	0,10% per jaar	0,60% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (USD)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
R/A (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen
R/A (USD)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4%	Geen

De "All-in vergoeding" is gelijk aan de som van de "Beheervergoeding" en de "Administratievergoeding".

Prestatievergoeding - Methode voor jaarlijkse reset van het Referentie-actief (zonder High Water Mark) (zoals beschreven in het deel "Kosten en vergoedingen" hierna): 20% van het rendement boven dat van de referentie-index S&P 500 Net Dividends Reinvested voor alle aandelen (het "Referentiepercentage").

De **observatieperiode** wordt als volgt gedefinieerd:

- eerste observatieperiode: vanaf de introductiedatum tot de laatste markthandelsdag van december 2016;
- volgende observatieperioden: vanaf de eerste markthandelsdag van januari tot de laatste markthandelsdag van december van hetzelfde jaar.

De prestatievergoeding geldt voor alle bestaande aandelenklassen van het Subfonds, behalve voor de aandelenklasse M/D van het Subfonds.

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijsbepaling en afwikkeling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings-/Terugkoopdatum	Indieningsdatum en uiterste tijdstip	Afwikkelingsdatum
Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg, met uitzondering van volledige bankwerkdagen waarop de markten in de Verenigde Staten gesloten zijn	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in Luxemburg, met uitzondering van volledige bankwerkdagen waarop de markten in de Verenigde Staten gesloten zijn)	D om 13.30 uur Luxemburgse tijd	D+3

**D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijdstip op een volledige bankwerkdag in Luxemburg, met uitzondering van volledige bankwerkdagen waarop de markten in de Verenigde Staten gesloten zijn, zullen op die dag worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip zullen op de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg worden verwerkt, met uitzondering van volledige bankwerkdagen waarop de markten in de Verenigde Staten gesloten zijn.*

Referentie-index

De referentie-index van het Subfonds is de S&P 500 Index Dividends Net Reinvested, die representatief is voor de Amerikaanse aandelenmarkten.

Elke aandelenklasse wordt vergeleken met de Referentie-index in de respectieve valuta van zijn aandelenklasse, indien beschikbaar.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

MIROVA is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij (zie ook het deel "Gemachtigde Beleggingsbeheerders").

MIROVA GLOBAL ENERGY TRANSITION EQUITY FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van Mirova Global Energy Transition Equity Fund (het “Subfonds”) bestaat erin kapitaalgroei op lange termijn te verwezenlijken door over de aanbevolen beleggingstermijn van minimaal 5 jaar wereldwijd te beleggen in bedrijven die oplossingen bieden voor het verminderen van de uitstoot van broeikasgassen.

Het Subfonds wordt niet beheerd ten opzichte van een specifieke benchmark.

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Subfonds volgt een thematisch verantwoorde beleggingsstrategie die focust op energietransitie.

Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij sterke visies over duurzame thema's en aandelenselectie worden gecombineerd.

Het beleggingsproces anticipeert op een aandelenselectie die gebaseerd is op een grondige fundamentele analyse van bedrijven, waarbij zowel financiële overwegingen als overwegingen inzake MSG (Milieu, Sociaal en Governance) worden gecombineerd. Deze analyse houdt rekening met de volgende criteria:

- het vermogen om positieve, innovatieve oplossingen aan te reiken om problemen aan te pakken die verband houden met de geïdentificeerde duurzame thema's;
- de duurzame kwaliteit van het bedrijfsmodel: competitieve positionering en managementteam en het vermogen om groei te financieren;
- de globale kwaliteit van hun MSG-praktijken.

Het Subfonds zal ernaar streven om te beleggen in bedrijven die profiteren van groeivoorzichten op lange termijn en die een aantrekkelijke waardering bieden op middellange termijn.

Het Subfonds belegt minstens 80% van zijn nettovermogen in wereldwijde aandelen van bedrijven waarvan de bedrijfsactiviteiten zich richten op de ontwikkeling, productie, promotie en marketing van technologieën, diensten of producten die bijdragen aan de beperking van de uitstoot van broeikasgassen, of de aanpassing aan de gevolgen van de klimaatverandering. Het belegt voornamelijk in kernthema's voor duurzame belegging: koolstofarme energie (hernieuwbare energie, transitietechnologie), energie-efficiëntie (mobiliteit, gebouwen en steden, industrie) en ontsluitende technologieën (elektrische voertuigen, brandstofcellen, smart grids, opslag).

De opbouw van de portefeuille is gebaseerd op de overtuiging van de Gemachtigde Beleggingsbeheerder met betrekking tot de beste beleggingskansen zonder enige beperking wat betreft marktkapitalisaties, sectoren en wegen in vergelijking met de referentie-index.

De portefeuille van het Subfonds bestaat voor minstens 80% van het nettovermogen uit aandelen.

Het Subfonds kan tot 25% van zijn nettovermogen beleggen in opkomende markten.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in geldmarkt- en cashinstrumenten.

Het Subfonds mag beleggen in India (rechtstreeks), in China (rechtstreeks via H-aandelen uitgegeven in Hongkong), en in Rusland (rechtstreeks via de MICEX RTS).

De referentievaluta van het Subfonds is de Amerikaanse dollar.

De Afdgedekte aandelenklassen streven ernaar de nettovermogenswaarde af te dekken tegen schommelingen tussen de referentievaluta van het Subfonds en de referentievaluta's van de verschillende aandelenklassen.

Belegging in instellingen voor collectieve belegging

Het Subfonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in instellingen voor collectieve belegging.

Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten

Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden en mag naast effectenleen- en uitleentransacties, ook terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten afsluiten,

zoals beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” hieronder.

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en particuliere beleggers die:

- streven naar blootstelling aan de aandelenmarkten via beleggingen in small, mid en large cap-aandelen;
- het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 5 jaar opzij te zetten; en
- bereid zijn tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen te aanvaarden.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies;
- aandelen en vergelijkbare instrumenten;
- wereldwijde beleggingen;
- wisselkoersen;
- wijzigingen van wetten en/of belastingstelsels;
- concentratie van de portefeuille;
- bedrijven met een kleine, middelgrote en grote beurskapitalisatie;
- opkomende markten.

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt beheerd door gebruik van de methode “op basis van de aangegane verplichtingen” (de “Commitment Approach”), die wordt beschreven onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” - “Totale risicoblootstelling”.

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen wij naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel “Belangrijkste risico's”. In dit hoofdstuk worden ook de andere risico's in verband met een belegging in het Subfonds beschreven.

Kenmerken

Kenmerken van de in het Subfonds beschikbare aandelenklassen

Aandelen-klasse	ISIN-code	Valuta aandelen-klasse	Dividend-beleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
M/D (EUR)	LU0914728562	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
I/A (USD)	LU0448199025	Amerikaanse dollar	Kapitalisatie	US\$ 50.000	1 aandeel
I/A(EUR)	LU0448199371	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/A (GBP)	LU0914728646	Britse pond	Kapitalisatie	£ 50.000	1 aandeel
I/A (CHF)	LU0914728729	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 50.000	1 aandeel
I/A (H-EUR)	LU0448199454	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
R/A (USD)	LU0448199538	Amerikaanse dollar	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (EUR)	LU0448199611	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (GBP)	LU0914728992	Britse pond	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (CHF)	LU0914729024	Zwitserse frank	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (H-EUR)	LU0448199702	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/A (H-EUR)	LU0477386105	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
N/A (EUR)	LU0914729297	Euro	Kapitalisatie	€ 20.000	€ 20.000
N/A (H-GBP)	LU1133053394	Britse pond	Kapitalisatie	£ 20.000	£ 20.000
N/A (H-CHF)	LU1133053550	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 20.000	CHF 20.000

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Aandelen-klasse	Beheer-vergoeding	Administratie-vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoopkosten	Maximale terugkoopkosten
M/D (EUR)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (USD)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (GBP)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (CHF)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (H-EUR)	1,15% per jaar	0,10% per jaar	1,25% per jaar	Geen	Geen
R/A (USD)	1,80% per jaar	0,20% per jaar	2,00% per jaar	4%	Geen
R/A (EUR)	1,80% per jaar	0,20% per jaar	2,00% per jaar	4%	Geen
R/A (GBP)	1,80% per jaar	0,20% per jaar	2,00% per jaar	4%	Geen
R/A (CHF)	1,80% per jaar	0,20% per jaar	2,00% per jaar	4%	Geen
R/A (H-EUR)	1,80% per jaar	0,20% per jaar	2,00% per jaar	4%	Geen
RE/A (H-EUR)	2,35% per jaar	0,20% per jaar	2,55% per jaar	Geen	Geen
N/A (EUR)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-GBP)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-CHF)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen

De "All-in vergoeding" is gelijk aan de som van de "Beheervergoeding" en de "Administratievergoeding".

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijsbepaling en afwikkeling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings-/Terugkoopdatum	Indieningsdatum en uiterste tijdstip	Afwikkelingsdatum
Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg en Frankrijk	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in zowel Luxemburg als Frankrijk)	D om 13.30 uur Luxemburgse tijd	D+3

*D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijdstip op een volledige bankwerkdag in Luxemburg zullen op die dag worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip zullen verwerkt worden op de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

MIROVA is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij (zie ook het deel "Gemachtigde Beleggingsbeheerders").

MIROVA EUROPE ENVIRONMENTAL EQUITY FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van Mirova Europe Environmental Equity Fund (het “Subfonds”) bestaat erin beter te presteren dan de Europese aandelenmarkten over de aanbevolen beleggingstermijn van minimaal 5 jaar, via beleggingen in ondernemingen die oplossingen aanbieden voor voornamelijk milieukwesties. Het Subfonds wordt niet beheerd met verwijzing naar een specifieke benchmark, maar de prestaties ervan kunnen vergeleken worden met de MSCI Europe Index Net Dividends Reinvested in euro op een indicatieve basis.

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Subfonds volgt een thematische strategie voor verantwoordelijk beleggen die focust op Europese ondernemingen die actief zijn op het gebied van hernieuwbare energie, energietransitie, energie-efficiëntie en het beheer van natuurlijke hulpbronnen zoals de landbouw-/voedsel- en waterproductiecyclus. Het beleggingsproces anticipeert op een aandelenselectie die gebaseerd is op een grondige fundamentele analyse van ondernemingen, waarbij zowel financiële overwegingen als overwegingen inzake MSG (Milieu, Sociaal en Governance) worden gecombineerd. Deze analyse zal ervoor zorgen dat de vennootschap aan de volgende criteria beantwoordt:

- het vermogen om positieve, innovatieve oplossingen aan te reiken om problemen aan te pakken die verband houden met de geïdentificeerde duurzame thema's
- de duurzame kwaliteit van het bedrijfsmodel: competitieve positionering en managementteam en het vermogen om groei te financieren.
- de globale kwaliteit van hun MSG-praktijken
- de beheerder zal ernaar streven om te beleggen in ondernemingen die profiteren van groeivoorzichten op lange termijn en die een aantrekkelijke waardering bieden op middellange termijn.

Het beleggingsproces is niet gebaseerd op een kwantitatief proces.

Het Subfonds belegt voornamelijk in de volgende belangrijke duurzame thema's: energie, beheer van natuurlijke rijkdommen, consumptie, gebouwen en steden, en mobiliteit.

De portefeuille van het Subfonds belegt minstens 80% van zijn nettovermogen in Europese aandelen van ondernemingen waarvan de bedrijfsactiviteiten zich richten op de ontwikkeling, productie, promotie en marketing van technologieën, diensten of producten die bijdragen aan milieubescherming.

Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij sterke visies over duurzame thema's en aandelenselectie worden gecombineerd.

De opbouw van de portefeuille is gebaseerd op de overtuiging van de beheerder ten aanzien van de beste beleggingskansen zonder enige beperking wat betreft marktkapitalisaties, sectoren en wegen in vergelijking met de referentie-index. Het Subfonds kan aanzienlijk afwijken van de referentie-index.

De portefeuille van het Subfonds bestaat voor niet minder dan 80% uit Europese aandelen.

Het Subfonds zal permanent minstens 75% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen die in aanmerking komen voor het Franse “Plan d'Epargne en Actions” en zal daarom in aanmerking komen voor het “Plan d'Epargne en Actions”.

Het Subfonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in geldmarkt- en cashinstrumenten.

De afgedekte aandelenklassen streven ernaar de nettovermogenswaarde af te dekken tegen de schommeling tussen de referentievaluta van het Subfonds, de euro, en de referentievaluta's van de verschillende aandelenklassen.

De referentievaluta van het Subfonds is de euro.

Belegging in instellingen voor collectieve belegging

Het Subfonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in instellingen voor collectieve belegging

Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten

Het Subfonds mag gebruik maken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden en mag naast effectenleen- en uitleentransacties ook retrocessie- en omgekeerde retrocessie-overeenkomsten afsluiten, zoals beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” hieronder.

Trackrecord

Het rendement van het Subfonds voorafgaand aan de aanvang ervan voor de periode van 17 januari 2007 tot de aanvangsdatum is gebaseerd op de historische prestaties van Natixis Impact Life Quality, een in Frankrijk gedomicilieerd “fonds commun de placement” (= gemeenschappelijk beleggingsfonds) met een identiek beleggingsbeleid, opgericht overeenkomstig de Richtlijn 2009/65/EG, geregistreerd bij de Autorité des Marchés Financiers en beheerd door dezelfde Beheervenootschap volgens hetzelfde beleggingsproces. Dit rendement werd aangepast om de verschillende uitgaven die van toepassing zijn op het Subfonds te weerspiegelen.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat prestaties uit het verleden geen indicatie vormen voor toekomstige resultaten.

Dit Subfonds is geïntroduceerd op 13 december 2013 door een grensoverschrijdende operatie (fusie) met het bovenstaande Franse fonds.

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en retailbeleggers die:

- willen deelnemen aan de aandelenmarkten via een belegging in aandelen;
- geïnteresseerd zijn in een belegging in een maatschappelijk verantwoord fonds;
- het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 5 jaar opzij te zetten (lange termijn horizon);
- tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen kunnen aanvaarden; en
- volatiliteit kunnen tolereren.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies
- aandelen
- ondernemingen met een kleine, middelgrote en grote beurskapitalisatie
- wisselkoersen
- geografische concentratie
- concentratie van de portefeuille

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt onder controle gehouden door gebruik van de methode van “benadering op basis van de aangegane verplichtingen”, die beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” - “Totale risicoblootstelling”.

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen we naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel “Belangrijkste risico's”. In dit zelfde hoofdstuk staan ook de andere risico's beschreven die verbonden zijn aan een belegging in het Subfonds.

Kenmerken

Kenmerken van de beschikbare aandelenklassen in het Subfonds

Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta aandelen-klasse	Dividend-beleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
M/D (EUR)	LU0914732598	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
I/A (EUR)	LU0914732671	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/D (EUR)	LU0914732754	Euro	Uitkering	€ 50.000	1 aandeel
I/A (GBP)	LU0914732838	Britse pond	Kapitalisatie	£ 50.000	1 aandeel
I/A (CHF)	LU0914732911	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 50.000	1 aandeel
R/A (EUR)	LU0914733059	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/D (EUR)	LU0914733133	Euro	Uitkering	Geen	Geen
R/A (GBP)	LU0914733216	Britse pond	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (CHF)	LU0914733307	Zwitserse frank	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/A (EUR)	LU0914733489	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/D (EUR)	LU0914733562	Euro	Uitkering	Geen	Geen
N/A (EUR)	LU0914733646	Euro	Kapitalisatie	€ 20.000	1 aandeel
N/A (H-GBP)	LU1133054871	Britse pond	Kapitalisatie	£ 20.000	£ 20.000
N/A (H-CHF)	LU1133055092	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 20.000	CHF 20.000

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Aandelenklasse	Beheer-vergoeding	Administratie-vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoopkosten	Maximale terugkoopkosten
M/D (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/D (EUR)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (GBP)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (CHF)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
R/A (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4,00%	Geen
R/D (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4,00%	Geen
R/A (GBP)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4,00%	Geen
R/A (CHF)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4,00%	Geen
RE/A (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
RE/D (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
N/A (EUR)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-GBP)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-CHF)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen

De "All-in vergoeding" is gelijk aan de som van de "Beheervergoeding" en de "Administratievergoeding".

Prestatievergoeding – methode van jaarlijkse reset van referentie-actief (zonder HWM) (zoals beschreven in onderstaande sectie "Kosten en Uitgaven"): 20% van het rendement boven dat van de referentie-index MSCI Europe Dividend Net Reinvested in euro (het "Referentiepercentage").

De **observatieperiode** wordt als volgt gedefinieerd:

- eerste observatieperiode: vanaf de introductiedatum van elk aandeel tot de laatste markthandelsdag van december 2014;
- volgende observatieperiodes: vanaf de eerste markthandelsdag van januari tot de laatste markthandelsdag van december van hetzelfde jaar.

De prestatievergoeding geldt voor alle bestaande aandelenklassen van het Subfonds, behalve voor de aandelenklasse M/D (EUR) van het Subfonds.

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijsstelling en betaling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings-/Terugkoopdatum	Toepassingsdatum en afsluittijdstip	Betaaldatum
Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in Luxemburg)	D om 13.30 uur Luxemburgse tijd	D+2

**D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijdstip op een volledige bankwerkdag in Luxemburg zullen op die dag worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip zullen verwerkt worden op de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg.*

Referentie-index

Het Subfonds wordt niet beheerd met verwijzing naar een specifieke index, maar de prestaties ervan kunnen vergeleken worden met de MSCI Europe Index DNR in euro, die representatief is voor de Europese aandelenmarkten.

Elke aandelenklasse kan worden vergeleken met de Referentie-index in de respectieve valuta van zijn aandelenklasse, indien beschikbaar, op indicatieve basis.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

MIROVA is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij (zie ook het deel "Gemachtigde Beleggingsbeheerders").

MIROVA GLOBAL WATER & AGRICULTURE EQUITY FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van Mirova Global Water & Agriculture Equity Fund (het "Subfonds") is kapitaalgroei op lange termijn over de aanbevolen beleggingstermijn van minimaal 5 jaar, via beleggingen in ondernemingen die oplossingen aanbieden voor wereldwijde water- en landbouwkwesties. Het Subfonds wordt niet beheerd met verwijzing naar een specifieke benchmark, maar de prestaties ervan kunnen vergeleken worden met de MSCI World Index Net Dividends Reinvested in euro.

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Subfonds volgt een thematische strategie voor verantwoordelijke beleggen die focust op ondernemingen die zich inzetten voor wereldwijde water- en landbouwuitedagingen. Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij sterke visies over duurzame thema's en aandelenselectie worden gecombineerd.

Het beleggingsproces anticipeert op een aandelenselectie die gebaseerd is op een grondige fundamentele analyse van ondernemingen, waarbij zowel financiële overwegingen als overwegingen inzake MSG (Milieu, Sociaal en Governance) worden gecombineerd. Ondernemingen worden geanalyseerd op:

- hun vermogen om positieve en innovatieve oplossingen aan te bieden voor water- en landbouwuitedagingen,
- duurzame concurrentievoordelen,
- gestage groei van de cashflow op lange termijn,
- de algemene kwaliteit van hun MSG-activiteiten.

Het Subfonds zal ernaar streven te beleggen in ondernemingen wanneer ze tegen een aanzienlijke korting op zijn schatting van hun intrinsieke waarde worden verhandeld.

Het Subfonds belegt minstens 80% van zijn nettovermogen in wereldwijde aandelen van ondernemingen. Dergelijke ondernemingen kunnen overal ter wereld gevestigd en actief zijn, inclusief in opkomende markten. Het Subfonds focust op aandelen van ondernemingen met een grote kapitalisatie, maar kan beleggen in ondernemingen van elke grootte.

Het opbouwen van een portefeuille wordt gedreven door de overtuiging van de Gemachtigde Beleggingsbeheerder en de portefeuille van het Subfonds kan dan ook aanzienlijk afwijken van de referentie-index.

Het Subfonds zal doorgaans beleggen in een ruime waaier van sectoren.

De portefeuille van het Subfonds bestaat voor minstens 80% van zijn nettovermogen uit wereldwijde aandelen.

Het Subfonds kan tot 30% van zijn nettovermogen beleggen in opkomende markten.

Het Subfonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in geldmarkt- en cashinstrumenten.

Het Subfonds kan beleggen in India (rechtstreeks), in China (rechtstreeks via H-aandelen uitgegeven in Hongkong) en in Rusland (rechtstreeks via de MICEX RTS).

De referentievaluta van het Subfonds is de euro.

De afgedekte aandelenklassen streven ernaar de nettovermogenswaarde af te dekken tegen de schommeling tussen de referentievaluta van het Subfonds en de referentievaluta's van de verschillende aandelenklassen.

Belegging in instellingen voor collectieve belegging

Het Subfonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in instellingen voor collectieve belegging.

Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten

Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden en mag naast effectenleen- en uitleentransacties, ook terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten afsluiten,

zoals beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” hieronder.

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en retailbeleggers die:

- streven naar een blootstelling aan de wereldwijde aandelenmarkten;
- het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 5 jaar opzij te zetten (lange termijn);
- tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen kunnen aanvaarden; en
- volatiliteit kunnen tolereren.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies;
- aandelen;
- risico van groei-/waardebeleggingen: groei-beleggingen;
- wisselkoersrisico;
- concentratie van de portefeuille;

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt onder controle gehouden door gebruik van de methode van “benadering op basis van de aangegane verplichtingen”, die beschreven staat onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” - “Totale risicoblootstelling”.

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen we naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel “Belangrijkste risico's”. In ditzelfde hoofdstuk staan ook de andere risico's beschreven die verbonden zijn aan een belegging in het Subfonds.

Kenmerken

Kenmerken van de beschikbare aandelenklassen in het Subfonds

Aandelen-klasse	ISIN-code	Valuta aandelen-klasse	Dividendbeleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
Q/A (EUR)	LU1133055175	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
M/D (EUR)	LU1133055332	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
I/A (EUR)	LU1133055415	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/D (EUR)	LU1133055688	Euro	Uitkering	€ 50.000	1 aandeel
I/A (USD)	LU1133055761	US Dollar	Kapitalisatie	\$ 50.000	1 aandeel
I/A (GBP)	LU1133055928	Britse pond	Kapitalisatie	£ 50.000	1 aandeel
I/A (CHF)	LU1133056140	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 50.000	1 aandeel
R/A (EUR)	LU1133056496	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/D (EUR)	LU1133056579	Euro	Uitkering	Geen	Geen
R/A (USD)	LU1133056736	US Dollar	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (GBP)	LU1133056819	Britse pond	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (CHF)	LU1133057031	Zwitserse frank	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/A (EUR)	LU1133057114	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/D (EUR)	LU1133057387	Euro	Uitkering	Geen	Geen
N/A (EUR)	LU1133057460	Euro	Kapitalisatie	€ 20.000	€ 20.000
N/A (H-GBP)	LU1133057627	Britse pond	Kapitalisatie	£ 20.000	£ 20.000
N/A (H-CHF)	LU1133057890	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 20.000	CHF 20.000

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Aandelen-klasse	Beheer-vergoeding	Administratie vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoopkosten	Maximale terugkoopkosten
Q/A (EUR)	Geen	0,35% per jaar	0,35% per jaar	Geen	Geen
M/D (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/D (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (USD)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (GBP)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (CHF)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
R/A (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4,00%	Geen
R/D (EUR)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4,00%	Geen
R/A (USD)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4,00%	Geen
R/A (GBP)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4,00%	Geen
R/A (CHF)	1,60% per jaar	0,20% per jaar	1,80% per jaar	4,00%	Geen
RE/A (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
RE/D (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
N/A (EUR)	0,70% per jaar	0,20% per jaar	0,90% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-GBP)	0,70% per jaar	0,20% per jaar	0,90% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-CHF)	0,70% per jaar	0,20% per jaar	0,90% per jaar	Geen	Geen

De “All-in vergoeding” is gelijk aan de som van de “Beheervergoeding” en de “Administratievergoeding”.

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijsstelling en betaling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings-/Terugkoopdatum	Toepassingsdatum en afsluittijd	Betaaldatum
Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in Luxemburg)	D om 13.30 uur Luxemburgse tijd	D+3

*D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijdstip op een volledige bankwerkdag in Luxemburg zullen op die dag worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip zullen verwerkt worden op de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg.

Referentie-index

Het Subfonds wordt niet beheerd met verwijzing naar een specifieke index, maar de prestaties ervan kunnen vergeleken worden met de MSCI World Index NDR, die representatief is voor de wereldwijde aandelenmarkten.

Elke aandelenklasse kan worden vergeleken met de Referentie-index in de respectieve valuta van zijn aandelenklasse, indien beschikbaar, op indicatieve basis.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

Natixis Asset Management US is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij, met bepaalde werknemers van Mirova, overeenkomstig een met Mirova aangegane overeenkomst (zie ook het deel “Gemachtigde Beleggingsbeheerders”).

MIROVA EUROPE REAL ESTATE SECURITIES FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van Mirova Europe Real Estate Securities Fund (het "Subfonds") bestaat erin beter te presteren dan de FTSE EPRA Europe Capped NDR (Net Dividends Reinvested) over de aanbevolen beleggingstermijn van minimaal 5 jaar, via beleggingen in genoteerde Europese vastgoedondernemingen.

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Subfonds volgt een actief beheerde thematische strategie voor verantwoordelijk beleggen die focust op genoteerde Europese vastgoedondernemingen.

Het beleggingsproces anticipeert op een aandelenselectie die gebaseerd is op een grondige fundamentele analyse van ondernemingen, waarbij zowel financiële overwegingen als overwegingen inzake MSG worden gecombineerd. Deze analyse zal ervoor zorgen dat de vennootschap aan de volgende criteria beantwoordt:

- strategie: het vermogen om te anticiperen op katalysatoren op middellange termijn, zoals reguleringen, technologische veranderingen en wijzigingen in de vraag
- de duurzame kwaliteiten van het bedrijfsmodel: financiële sterke punten, kwaliteit van activa en kwaliteit van het beheerteam
- MSG-praktijken: voornamelijk inzake milieu (energieverbruik, CO2-uitstoot, labelling en certificatie enz.) en governance (bedrijfsethiek).

De beheerder zal ernaar streven te beleggen in vastgoedondernemingen, die zouden moeten profiteren van demografische, milieu-, sociale en economische trends op lange termijn, en die aantrekkelijke waarderingskansen bieden op middellange termijn.

Het opbouwen van de portefeuille is gebaseerd op een bottom-up aandelenselectie, aangestuurd door de overtuiging van de beheerder. Hoewel deze kan worden beïnvloed door de samenstelling van de referentie-index, is ze er niet op gebaseerd. De portefeuille van het Subfonds bestaat voor minstens 80% van zijn nettovermogen uit aandelen uit de eurozone.

Het Subfonds kan tot 10% van zijn nettovermogen beleggen in geldmarkt- en cashinstrumenten.

De afgedekte aandelenklassen streven ernaar de nettovermogenswaarde af te dekken tegen de schommeling tussen de referentievaluta van het Subfonds, de euro, en de referentievaluta's van de verschillende aandelenklassen.

De referentievaluta van het Subfonds is de euro.

Belegging in instellingen voor collectieve belegging

Het Subfonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in instellingen voor collectieve belegging

Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten

Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden en mag naast effectenleen- en uitleentransacties, ook terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten afsluiten, zoals beschreven staat onder "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" hieronder.

Trackrecord

Het rendement van het Subfonds voorafgaand aan de aanvang ervan voor de periode van 13 januari 2004 tot de aanvangsdatum is gebaseerd op de historische prestaties van **Foncier Investissement**, een in Frankrijk gedomicilieerd fonds commun de placement (gemeenschappelijk beleggingsfonds) met een identiek beleggingsbeleid, maar beleggend in de eurozone terwijl het Subfonds belegt in heel Europa, opgericht overeenkomstig de Richtlijn 2009/65/EG, geregistreerd bij de Autorité des Marchés Financiers en beheerd door dezelfde Beheermaatschappij volgens hetzelfde beleggingsproces. Dit rendement werd aangepast om de verschillende uitgaven die van toepassing zijn op het Subfonds te weerspiegelen.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat prestaties uit het verleden geen indicatie vormen voor toekomstige resultaten.

Dit Subfonds is geïntroduceerd op 16 april 2015 door een grensoverschrijdende operatie (master-/feederstructuur) waarbij het bovenstaande Franse fonds is omgevormd tot een feederfonds van het Subfonds.

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en retailbeleggers die:

- geïnteresseerd zijn in een belegging in een maatschappelijk verantwoord fonds;
- het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 5 jaar opzij te zetten (lange termijn);
- tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen kunnen aanvaarden en
- volatiliteit kunnen tolereren.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies
- aandelen
- ondernemingen met een kleine, middelgrote en grote beurskapitalisatie
- wisselkoersen
- geografische concentratie
- concentratie van de portefeuille

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt onder controle gehouden door gebruik van de methode van de "benadering op basis van de aangegane verplichtingen", die beschreven staat onder "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" - "Totale risicoblootstelling".

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen we naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel "Belangrijkste risico's". In ditzelfde hoofdstuk staan ook de andere risico's beschreven die verbonden zijn aan een belegging in het Subfonds.

Kenmerken

Kenmerken van de beschikbare aandelenklassen in het Subfonds

Aandelen-klasse	ISIN-code	Valuta aandelen-klasse	Dividendbeleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
M/D (EUR)	LU1133058195	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
I/A (EUR)	LU1133058278	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/D (EUR)	LU1133058435	Euro	Uitkering	€ 50.000	1 aandeel
I/A (USD)	LU1133058609	US Dollar	Kapitalisatie	\$ 50.000	1 aandeel
I/A (GBP)	LU1133058864	Britse pond	Kapitalisatie	£ 50.000	1 aandeel
I/A (CHF)	LU1133058948	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 50.000	1 aandeel
R/A (EUR)	LU1133059169	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/D (EUR)	LU1133059243	Euro	Uitkering	Geen	Geen
R/A (USD)	LU1133059599	US Dollar	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (GBP)	LU1133059672	Britse pond	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/A (CHF)	LU1133059839	Zwitserse frank	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/A (EUR)	LU1133059912	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/D (EUR)	LU1133060258	Euro	Uitkering	Geen	Geen
N/A (EUR)	LU1133060415	Euro	Kapitalisatie	€ 20.000	€ 20.000
N/A (H-GBP)	LU1133060761	Britse pond	Kapitalisatie	£ 20.000	£ 20.000
N/A (H-CHF)	LU1133060928	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 20.000	CHF 20.000

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Aandelen-klasse	Beheer-vergoeding	Administratie vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoopkosten	Maximale terugkoopkosten
M/D (EUR)	0,70% per jaar	0,10% per jaar	0,80% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/D (EUR)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (USD)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (GBP)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
I/A (CHF)	0,90% per jaar	0,10% per jaar	1,00% per jaar	Geen	Geen
R/A (EUR)	1,70% per jaar	0,20% per jaar	1,90% per jaar	4,00%	Geen
R/D (EUR)	1,70% per jaar	0,20% per jaar	1,90% per jaar	4,00%	Geen
R/A (USD)	1,70% per jaar	0,20% per jaar	1,90% per jaar	4,00%	Geen
R/A (GBP)	1,70% per jaar	0,20% per jaar	1,90% per jaar	4,00%	Geen
R/A (CHF)	1,70% per jaar	0,20% per jaar	1,90% per jaar	4,00%	Geen
RE/A (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
RE/D (EUR)	2,20% per jaar	0,20% per jaar	2,40% per jaar	Geen	Geen
N/A (EUR)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-GBP)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-CHF)	0,90% per jaar	0,20% per jaar	1,10% per jaar	Geen	Geen

De "All-in vergoeding" is gelijk aan de som van de "Beheervergoeding" en de "Administratievergoeding".

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijsstelling en betaling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings-/Terugkoopdatum	Toepassingsdatum en afsluittijdstip	Betaaldatum
Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in Luxemburg)	D om 13.30 uur Luxemburgse tijd	D+2

**D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijdstip op een volledige bankwerkdag in Luxemburg zullen op die dag worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip zullen verwerkt worden op de volgende volledige bankwerkdag in Luxemburg.*

Referentie-index

De referentie-index van het Subfonds is de FTSE EPRA Europe Capped NDR (Net Dividends Reinvested).

Elke aandelenklasse wordt vergeleken met de Referentie-index in de respectieve valuta van zijn aandelenklasse, indien beschikbaar.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

MIROVA is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij (zie ook het deel “Gemachtigde Beleggingsbeheerders”).

VASTRENTENDE SUBFONDSEN

MIROVA GLOBAL GREEN BOND FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Mirova Global Green Bond Fund (het “Subfonds”) bestaat erin over de aanbevolen minimale beleggingstermijn van drie (3) jaar een beter rendement te boeken dan de markt van de groene obligaties.

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie van het Subfonds bestaat erin om voor tot 100% van zijn nettovermogen schuldbewijzen te selecteren, waarbij voor minstens 70% van het nettovermogen exclusief cash, prioritair wordt belegd in obligaties voor ecologische en energietransitie die als groene obligaties worden aangemerkt door de Gemachtigde Beleggingsbeheerder. Groene obligaties zijn obligaties die bedoeld zijn voor de financiering van projecten met een positieve milieu-impact. Groene obligaties kunnen worden uitgegeven door bedrijven, banken, supranationale entiteiten, ontwikkelingsbanken, instellingen, regio's en staten.

Dit actief beheerde Subfonds concentreert zich op een gespecialiseerde effectenselectie die een rendement nastreeft via een proces dat MSG-analyse combineert met waarde-identificatie in het bedrijfsuniversum.

De beleggingsstrategie opgesplitst in twee grote fasen:

1. Het bepalen van het in aanmerking komende beleggingsuniversum op basis van de criteria van de Gemachtigde Beleggingsbeheerder voor groene obligaties, die minstens 70% van het nettovermogen, exclusief cash, van het Subfonds moeten vertegenwoordigen. Naast de analyse van de emittent wordt ook elke groene obligatie individueel geanalyseerd, op basis van de principes voor groene obligaties en het diepgaande eigen onderzoek van de Gemachtigde Beleggingsbeheerder, dat focust op het verband met milieuprojecten, wezenlijke en meetbare impact, risicobeoordeling en regelmatige rapportage.

2. De portefeuille wordt opgebouwd aan de hand van de effectenselectie (MSG-analyse, kredietanalyse en de relatieve waarde van de uitgaven). De effectenselectie vormt de kern van het proces, binnen een kader voor risicobeheer. De factoren voor de opbouw van de portefeuille omvatten kredietkwaliteit, het MSG-profiel, de opbrengsten, de spreads en de liquiditeit. Vervolgens worden conventionele technieken voor portefeuillebeheer toegepast, zoals durationbeheer en beheer van de termijnstructuur.

Het Subfonds is op elk moment blootgesteld aan vastrentende effecten die luiden in andere valuta's dan de euro.

Het Subfonds belegt tot 100% van zijn nettovermogen in:

- (i) staatsschuldbewijzen en schuldbewijzen die zijn uitgegeven door overheidsinstellingen (met inbegrip van lokale overheden), en/of die een overheidswaARBorg genieten;
- (ii) obligaties uitgegeven door supranationale emittenten;
- (iii) obligaties en andere overdraagbare schuldbewijzen, geldmarktinstrumenten uitgegeven door bedrijfsemittenten.

Er is geen van tevoren bepaalde verhouding tussen openbare en privéschuld.

Het Subfonds kan bijvoorbeeld beleggen in:

- obligaties (obligaties met vaste of variabele rente);
- geïndexeerde obligaties;
- overdraagbare schuldbewijzen (Euro Commercial Paper (ECP), Euro Medium Term Note (EMTN), schatkistpapier);
- genoteerde gedekte obligaties en andere zekergestelde obligaties die als groene obligaties worden beschouwd door de Gemachtigde Beleggingsbeheerder.

De Gemachtigde Beleggingsbeheerder gebruikt zijn eigen teams en methodologie om het kredietrisico te beoordelen. De bovenstaande effecten moeten ook beantwoorden aan de minimale ratingbeperkingen:

- tot 100% van het nettovermogen van het Subfonds in schuldbewijzen van beleggingskwaliteit¹;
- tot 20% van het nettovermogen van het Subfonds in hoogrentende schuldbewijzen²;
- tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds in obligaties zonder rating.

In geval van een ratingverlaging van schuldbewijzen die reeds deel uitmaken van de portefeuille, zal de Gemachtigde Beleggingsbeheerder nagaan of het gepast is deze schuldbewijzen in de portefeuille te behouden, met als voornaamste criterium de belangen van de houders.

Tot 20% van het nettovermogen van het Subfonds kan ook worden belegd in geëffectiseerde instrumenten zoals door activa gedekte effecten (ABS) met een minimumrating van A (S&P of Fitch) of A3 (Moody's).

De schuldbewijzen kunnen worden uitgegeven door internationale emittenten en tot 20% van het nettovermogen van het Subfonds kan worden belegd in obligaties van bedrijven in opkomende landen. Het Subfonds kan dan ook blootgesteld zijn aan alle OESO- en niet-OESO-valuta's. Gelet op de gevolgde beleggingsstrategie kunnen effecten die in andere valuta's dan de euro luiden een aanzienlijke weging hebben (> 50%). Alle valuta's buiten de euro worden afgedekt via derivaten.

		Minimum	Maximum
Bandbreedte van de gewijzigde duration ten opzichte van de marktrente		0	10
Geografisch gebied van de emittenten (berekend als percentage van de blootstelling van het Subfonds)	Blootstelling eurozone	0%	100%
	Blootstelling niet-eurozone	0%	100%
Valuta's van de effecten	Alle valuta's	0%	100%
Niveau van het gelopen wisselkoersrisico		Restwaarde	

Het Subfonds is niet blootgesteld aan aandelen.

De totale blootstelling van het Subfonds zal niet meer dan 200% van zijn nettovermogen bedragen.

Hoewel dit geen centrale factor van onze huidige strategie uitmaakt, kan het Subfonds in geval van marktkansen in de toekomst beleggen in effecten die zijn uitgegeven door Chinese en Russische emittenten (zij het niet rechtstreeks via de plaatselijke markten) die worden genoteerd aan een Gereguleerde Markt [of een Andere Gereguleerde Markt] en die luiden in valuta's zoals onder andere EUR, USD en GBP.

De referentievaluta van het Subfonds is de euro.

Belegging in instellingen voor collectieve belegging

Het Subfonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in instellingen voor collectieve belegging, zoals uiteengezet onder "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" hierna.

Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten

Het Subfonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdeckings- en beleggingsdoeleinden.

Het Subfonds kan in het bijzonder blootgesteld zijn aan het risico van rentewijzigingen, dat het kan afdekken, via:

obligatie- en rentefutures;
renteopties;
rente- of indexswaps;
rentewarrants;

¹ Minimaal rating BBB- van Standard & Poor's of gelijkwaardig.

² Onder rating BBB- van Standard & Poor's of gelijkwaardig.

op verzoek van de emittent (“callable”) of de houder (“puttable”) vervroegd aflosbare renteproducten.

Het Subfonds kan het wisselkoersrisico afdekken via:

valutafutures;
valutaopties;
valutaswaps;
valutaspot- en termijncontracten;
valutawarrants.

Trackrecord

Het rendement van het Subfonds voorafgaand aan zijn introductie, voor de periode van 25 mei 1984 tot de introductiedatum, is afgeleid van het historische rendement van Mirova Green Bond Global Fund, een in Frankrijk gevestigde SICAV met een identiek beleggingsbeleid, die is opgericht conform Richtlijn 2009/65EG, geregistreerd is bij de CSSF en beheerd wordt door de Gemachtigde Beleggingsbeheerder volgens hetzelfde beleggingsproces. Dit rendement is aangepast om rekening te houden met de andere kosten die voor het Subfonds gelden.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat in het verleden behaalde resultaten geen indicatie voor de toekomst vormen.

Dit Subfonds zal uitsluitend worden geïntroduceerd via een grensoverschrijdende transactie (fusie of Master-Feederstructuur) met het bovenvermelde Franse fonds, nadat de goedkeuring van enige bevoegde autoriteiten is verkregen. De exacte introductiedatum van dit Subfonds zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en particuliere beleggers die:

- ☐ zowel rendement willen boeken als willen bijdragen tot meer koolstofarme economieën en de ecologische transitie door financiering te verstrekken voor specifieke projecten met een positieve impact op het milieu;
- ☐ geïnteresseerd zijn in een belegging in een duurzaam vastrentend fonds;
- ☐ het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 3 jaar opzij te zetten (middellange beleggingstermijn); en
- ☐ bereid zijn tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen te aanvaarden.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies;
- hefboomrisico;
- schuldbewijzen;
- volatiliteitsrisico;
- renteschommelingen;
- financiële derivaten;
- kredietrisico;
- liquiditeit;
- effecten met een rating onder beleggingskwaliteit of zonder rating;
- opkomende markten.
- hypotheekgerelateerde effecten en door activa gedekte effecten;
- tegenpartijrisico;
- wisselkoersen;
- wijzigingen van wetten en/of belastingstelsels.

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt beheerd door gebruik van de methode “op basis van de aangegane verplichtingen” (de “Commitment Approach”), die wordt beschreven onder “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” - “Totale risicoblootstelling”.

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen wij naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel “Belangrijkste risico's”. In dit hoofdstuk worden ook de andere risico's in verband met een belegging in het Subfonds beschreven.

Kenmerken

Kenmerken van de in het Subfonds beschikbare aandelenklassen

Aandelen-klasse	ISIN-code	Valuta aandelen-klasse	Dividend-beleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
M/D (EUR)	LU1472740411	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
I/A (EUR)	LU1472740502	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/D (EUR)	LU1472740684	Euro	Uitkering	€ 50.000	1 aandeel
R/A (EUR)	LU1472740767	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
I/A (USD)	LU1472740841	Amerikaanse dollar	Kapitalisatie	US\$ 50.000	1 aandeel
N/A (EUR)	LU1472740924	Euro	Kapitalisatie	€ 20.000	€ 20.000
I/A (H-GBP)	LU1472741062	Britse pond	Kapitalisatie	£ 50.000	1 aandeel
I/A (H-CAD)	LU1472741146	Canadese dollar	Kapitalisatie	US\$ 50.000	1 aandeel

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Aandelenklasse	Beheer-vergoeding	Administratie-vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoop-kosten	Maximale terugkoop-kosten
M/D (EUR)	0,30% per jaar	0,10% per jaar	0,40% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,50% per jaar	0,10% per jaar	0,60% per jaar	Geen	Geen
I/D (EUR)	0,50% per jaar	0,10% per jaar	0,60% per jaar	Geen	Geen
R/A (EUR)	0,80% per jaar	0,20% per jaar	1,00% per jaar	3%	Geen
I/A (USD)	0,50% per jaar	0,10% per jaar	0,60% per jaar	Geen	Geen
N/A (EUR)	0,50% per jaar	0,20% per jaar	0,70% per jaar	Geen	Geen
I/A (H-GBP)	0,50% per jaar	0,10% per jaar	0,60% per jaar	Geen	Geen
I/A (H-CAD)	0,50% per jaar	0,10% per jaar	0,60% per jaar	Geen	Geen

De "All-in vergoeding" is gelijk aan de som van de "Beheervergoeding" en de "Administratievergoeding".

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijsbepaling en afwikkeling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings-/Terugkoopdatum	Indieningsdatum en uiterste tijdstip	Afwikkelingsdatum
Elke volledige bankwerkdag in zowel Frankrijk als Luxemburg	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in Frankrijk en Luxemburg)	D om 13.30 uur Luxemburgse tijd	D+3

*D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijdstip op een volledige bankwerkdag in Frankrijk en Luxemburg zullen op die dag

worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip zullen verwerkt worden op de volgende volledige bankwerkdag in Frankrijk en Luxemburg.

Referentie-index

Aangezien hij een discretionair beheer hanteert, maakt de Gemachtigde Beleggingsbeheerder geen gebruik van een index in het kader van het beheer van het Subfonds. Wel kan het Subfonds, louter ter informatie, worden vergeleken met de volgende referentie-index: MSCI Barclays Global Green Bond index afgedekt in euro, berekend inclusief coupons en op basis van de slotkoersen.

De Barclays MSCI Green Bond Index (EUR Hedged) is een multivaluta-index die representatief is voor groene obligaties van beleggingskwaliteit, op basis van de onafhankelijke evaluatie van MSCI en zijn criteria voor groene obligaties, waarvan het uitstaande volume is vastgelegd op minstens USD 250 miljoen. De index luidt in euro, met afgedekt wisselkoersrisico.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

MIROVA is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij (zie ook het deel “Gemachtigde Beleggingsbeheerders”).

MIROVA EURO SUSTAINABLE CORPORATE BOND FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van Mirova Euro Sustainable Corporate Bond Fund (het “Subfonds”) is het beter presteren dan de Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Index over de aanbevolen beleggingshorizon van minimaal 3 jaar, via beleggingen in bedrijfsobligaties hoofdzakelijk luidend in euro die beantwoorden aan de MSG-criteria (Milieu, Sociaal en Governance).

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Subfonds belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit (“investment grade”) die in euro luiden. Dit actief beheerde fonds concentreert zich op een gespecialiseerde effectenselectie die een rendement nastreeft via een proces dat MSG-analyse combineert met waarde-identificatie in het bedrijfsuniversum.

Het beleggingsproces combineert de selectie van bedrijfsuitgiften (MSG-analyse en de relatieve waarde van uitgiften) met op macro-economische factoren gebaseerde inzichten (analyse van macro-economische factoren en kredietfundamentals).

De Gemachtigde Beleggingsbeheerder vertrouwt op de kredietanalyse van haar eigen team en haar eigen methodologie. Na deze analyse bij de selectie van emittenten zal de Gemachtigde Beleggingsbeheerder - naast het vermijden van bepaalde emittenten die niet voldoen aan de minimumnormen die zijn gedefinieerd door het MSG-onderzoeksteam – bedrijven selecteren met goede MSG-praktijken.

Indien in overeenstemming met de criteria voor bedrijfsobligaties kan het Subfonds ook beleggen in groene obligaties, die milieuprojecten financieren en tegelijk een marktrendement bieden.

Het Subfonds belegt minstens 67% van zijn nettovermogen in obligaties en andere gelijkwaardige schuldeffecten die in euro zijn uitgegeven door bedrijfsemissanten. Deze effecten zijn van beleggingskwaliteit, wat betekent dat ze een rating hebben van minstens BBB- (S&P), BBB- (Fitch) of Baa3 (Moody's)³ op het moment van de aankoop. Indien de rating van een effect in de portefeuille verslechtert en onder de minimumdrempel zakt, kan het Subfonds het effect nog maximaal drie maanden in de portefeuille houden totdat de positie moet worden gesloten, waarbij als belangrijkste criterium steeds het belang van de Aandeelhouders geldt.

Het Subfonds kan ook tot 33% beleggen in andere obligaties, inclusief in obligaties die zijn uitgegeven door supranationale banken, ontwikkelingsbanken, agentschappen, gedekte obligaties, niet in euro luidende obligaties en hoogrentende obligaties met een minimumrating van BB- (S&P of Fitch) of Ba3 (Moody's) en tot 20% in securitisatie-instrumenten zoals door activa gedekte effecten (Asset-Backed Securities - ABS) met een minimumrating van A (S&P of Fitch) of A3 (Moody's).

Tot 20% van het nettovermogen van het Subfonds kan ook worden belegd in de volgende instrumenten: bedrijfsobligaties van opkomende markten, aan de inflatie gekoppelde obligaties en obligaties zonder rating (met een interne rating van minstens BB- (S&P of Fitch) of Ba3 (Moody's)).

Tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds kan ook worden belegd in converteerbare obligaties. Daarnaast kan het Subfonds ook beleggen in obligaties met vaste of vlottende rente en in contanten.

Diversificatie is een belangrijk element van het proces: het Subfonds zal 60 tot 120 verschillende uitgiften houden

		Minimum	Maximum
Bereik van de gewijzigde duration ten aanzien van de rentevoet		0	10
Geografische regio van de emittenten (berekend als een)	Blootstelling eurozone	0%	100%
	Blootstelling niet-	0%	100%

³ De toepasselijke rating is de laagste rating volgens S&P, Moody's of Fitch. De rating die zal worden gebruikt is de emissierating. Indien de emissierating niet beschikbaar is, is de rating van de emittent van toepassing.

percentage van de blootstelling van het Subfonds)	eurozone		
De referentievaluta van het Subfonds is de euro. De afgedekte aandelenklassen streven ernaar de nettovermogenswaarde af te dekken tegen de schommeling tussen de referentievaluta van het Subfonds en de referentievaluta's van de verschillende aandelenklassen. Belegging in instellingen voor collectieve belegging Het Subfonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in instellingen voor collectieve belegging. Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten Het Subfonds kan gebruik maken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden en mag naast effectenleen- en uitleentransacties, ook terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten afsluiten, zoals beschreven staat onder "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" hieronder.			

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en retailbeleggers die:

- het risico tot een minimum wensen te beperken door te beleggen in schuldeffecten met een hogere kredietkwaliteit;
- geïnteresseerd zijn in een belegging in een maatschappelijk verantwoord fonds;
- het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 3 jaar opzij te zetten (horizon op middellange termijn); en
- tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen kunnen aanvaarden.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies;
- schuldeffecten;
- veranderende rentevoeten;
- kredietrisico;
- tegenpartijrisico;
- wisselkoersen;
- geografische concentratie;
- wijzigingen van wetten en/of belastingstelsels;
- derivaten.

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt onder controle gehouden door gebruik van de methode van "benadering op basis van de aangegane verplichtingen", die beschreven staat onder "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" - "Totale risicoblootstelling".

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen we naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel "Belangrijkste risico's". In dit zelfde hoofdstuk staan ook de andere risico's beschreven die verbonden zijn aan een belegging in het Subfonds.

Kenmerken

Kenmerken van de beschikbare aandelenklassen in het Subfonds

Aandelenklasse	ISIN-code	Valuta aandelenklasse	Dividend-beleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
M/D (EUR)	LU0914733729	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
I/A (EUR)	LU0552643685	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/D (EUR)	LU0552643768	Euro	Uitkering	€ 50.000	1 aandeel
R/A (EUR)	LU0552643842	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/D (EUR)	LU0552643925	Euro	Uitkering	Geen	Geen
RE/A (EUR)	LU0914733992	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/D (EUR)	LU0914734297	Euro	Uitkering	Geen	Geen
N/A (EUR)	LU1185962187	Euro	Kapitalisatie	€ 20.000	€ 20.000
N/D (EUR)	LU0914734370	Euro	Uitkering	€ 20.000	€ 20.000
N/A (H-GBP)	LU1133061223	Britse pond	Kapitalisatie	£ 20.000	£ 20.000
N/A (H-CHF)	LU1133061579	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 20.000	CHF 20.000

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Aandelenklasse	Beheer-vergoeding	Administratie-vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoop-kosten	Maximale terugkoop-kosten
M/D (EUR)	0,40% per jaar	0,10% per jaar	0,50% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,50% per jaar	0,10% per jaar	0,60% per jaar	Geen	Geen
I/D (EUR)	0,50% per jaar	0,10% per jaar	0,60% per jaar	Geen	Geen
R/A (EUR)	0,80% per jaar	0,20% per jaar	1,00% per jaar	2,5%	Geen
R/D (EUR)	0,80% per jaar	0,20% per jaar	1,00% per jaar	2,5%	Geen
RE/A (EUR)	1,40% per jaar	0,20% per jaar	1,60% per jaar	Geen	Geen
RE/D (EUR)	1,40% per jaar	0,20% per jaar	1,60% per jaar	Geen	Geen
N/A (EUR)	0,50% per jaar	0,20% per jaar	0,70% per jaar	Geen	Geen
N/D (EUR)	0,50% per jaar	0,20% per jaar	0,70% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-GBP)	0,50% per jaar	0,20% per jaar	0,70% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-CHF)	0,50% per jaar	0,20% per jaar	0,70% per jaar	Geen	Geen

De "All-in vergoeding" is gelijk aan de som van de "Beheervergoeding" en de "Administratievergoeding".

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijszetting en betaling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings-/Terugkoopdatum	Toepassingsdatum afsluittijd	en	Betaaldatum
Elke volledige bankwerkdag in Frankrijk en Luxemburg	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in Frankrijk en Luxemburg)	D om 13.30 uur		D+2

*D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijd op een volledige bankwerkdag in Frankrijk en Luxemburg zullen op die dag worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijd zullen verwerkt worden op de volgende volledige bankwerkdag in Frankrijk en Luxemburg.

Referentie-index

De referentie-index van het Subfonds is de Barclays Capital Euro Aggregate Corporate Index, die representatief is voor de vastrentende markt voor in euro luidende obligaties, uitgegeven door bedrijfsemissanten met een rating van minstens BBB- of Baa3.

Elke aandelenklasse wordt vergeleken met de Referentie-index in de respectieve valuta van zijn aandelenklasse, indien beschikbaar.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

MIROVA is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij (zie ook het deel “Gemachtigde Beleggingsbeheerders”).

MIROVA EURO SUSTAINABLE AGGREGATE FUND

Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van Mirova Euro Sustainable Aggregate Fund (het "Subfonds") is het beter presteren dan de Barclays Capital Euro Aggregate 500MM Index over de aanbevolen beleggingshorizon van minimaal 2 jaar, via beleggingen in een brede waaier aan vastrentende instrumenten die beantwoorden aan de MSG-criteria (Milieu, Sociaal en Governance).

Beleggingsbeleid

Beleggingsstrategie

Het Subfonds belegt minstens 70% van zijn nettovermogen in obligaties van beleggingskwaliteit of gelijkwaardige schuldeffecten die in euro luiden⁴.

Het Subfonds volgt een verantwoordelijke strategie die is gebaseerd op fundamentele analyse:

1. Een top-down allocatie tussen de verschillende obligatiecategorieën (obligaties van overheden, agentschappen en bedrijven en gediversifieerde vastrentende activa), gebaseerd op fundamentele analyse van het macro-economische scenario en de waardering, met een strategische allocatie voor een beleggingstermijn van 3 maanden en een tactische allocatie voor een beleggingstermijn van 1 maand;
2. De selectie van emissies wordt afgewogen in het licht van de duurzaamheidskansen en -risico's en wordt gebaseerd op een fundamentele analyse van de kredietkwaliteit, de waardering en het MSG-profiel van de emittent. Ook de capaciteit van de emittent om een positieve impact te hebben op het milieu en de samenleving en zijn algemene MSG-praktijken worden in overweging genomen. Het doel is een blootstelling te vermijden aan emittenten die niet voldoen aan de minimale normen en voorwaarden van het MSG-profiel zoals gedefinieerd door het MSG-onderzoeksteam;
3. De samenstelling van de portefeuille op basis van de wens om het risicobijgestuurde rendement te optimaliseren via de positionering op de rentecurve, MSG-kenmerken, duration en diversificatie.

Het Subfonds kan beleggen in de volgende activaklassen:

- overheidsobligaties,
- bedrijfsobligaties,
- gedekte obligaties,
- obligaties van overheidsagentschappen en supranationale instellingen (en in het bijzonder duurzame obligaties);
- geldmarktinstrumenten;
- aan inflatie gekoppelde obligaties;
- obligaties met variabele rentevoet;
- niet-euro obligaties van lidstaten van de OESO;
- niet in euro luidende obligaties;
- converteerbare obligaties - tot 10% van zijn nettovermogen;
- High Yield-bedrijfsobligaties - tot 10% van zijn nettovermogen;
- obligaties van opkomende markten - tot 10% van zijn nettovermogen; en
- securitisatie-instrumenten (zoals door activa gedekte effecten, door hypotheek gedekte effecten) tot 10% van zijn nettovermogen.

Bij het selecteren van emittenten, zal de fondsbeheerder diegene selecteren die een goede kwaliteit van hun MSG-praktijken behalen op basis van de analyse die is uitgevoerd door de interne extra-financiële onderzoeksteams.

		Minimum	Maximum
Bereik van de gewijzigde duration ten aanzien van de kredietspread		0	3,5
Bereik van de gewijzigde duration ten aanzien van de rentevoet		0	10
Geografische regio van de emittenten (berekend als een percentage van de blootstelling van het Subfonds)	Blootstelling eurozone	0%	100%
	Blootstelling niet-eurozone	0%	100%

⁴ De toepasselijke rating is de laagste rating volgens S&P, Moody's of Fitch. De rating die zal worden gebruikt is de emissierating. Indien de emissierating niet beschikbaar is, is de rating van de emittent van toepassing.

Risicoallocatie tussen vastrentende activaklassen (overheidsobligaties, kredietobligaties, agentschappen en gedekte obligaties...) vormt de kern van het beleggingsproces.

Het globale gewijzigde durationbeheer is een potentiële alfabron.

De blootstelling van het Subfonds aan niet in euro luidende obligaties en aan het wisselkoersrisico zal niet meer bedragen dan 10% van zijn nettovermogen.

De afgedekte aandelenklassen streven ernaar de nettovermogenswaarde af te dekken tegen de schommeling tussen de referentievaluta van het Subfonds, de euro, en de referentievaluta's van de verschillende aandelenklassen.

De referentievaluta van het Subfonds is de euro.

Belegging in instellingen voor collectieve belegging

Het Subfonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in instellingen voor collectieve belegging

Gebruik van derivaten of andere beleggingstechnieken en -instrumenten

Het Subfonds mag gebruik maken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden en mag naast effectenleen- en uitleentransacties, ook retrocessie- en omgekeerde retrocessie-overeenkomsten afsluiten, zoals beschreven staat onder "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" hieronder.

Profiel van de standaardbelegger

Het Subfonds is geschikt voor institutionele en retailbeleggers die:

- het risico tot een minimum wensen te beperken door te beleggen in een ruim universum van schuldeffecten;
- geïnteresseerd zijn in een belegging in een maatschappelijk verantwoord fonds;
- het zich kunnen veroorloven kapitaal gedurende minstens 2 jaar opzij te zetten (horizon op middellange termijn); en
- tijdelijke en/of potentiële kapitaalverliezen kunnen aanvaarden.

Specifieke risico's

De specifieke risico's van een belegging in het Subfonds houden verband met:

- kapitaalverlies
- schuldeffecten
- veranderende rentevoeten
- kredietrisico
- tegenpartijrisico
- wisselkoersen
- geografische concentratie
- wijzigingen van wetten en/of belastingstelsels
- derivaten
- securitisatie

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt onder controle gehouden door gebruik van de methode van "benadering op basis van de aangegane verplichtingen", die beschreven staat onder "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" - "Totale risicoblootstelling".

Voor een volledige beschrijving van deze risico's verwijzen we naar het/de document(en) met essentiële beleggersinformatie en naar onderstaand hoofdstuk met als titel "Belangrijkste risico's". In dit zelfde hoofdstuk staan ook de andere risico's beschreven die verbonden zijn aan een belegging in het Subfonds.

Voor een volledige beschrijving van de risico's die verbonden zijn aan securitisatie-instrumenten, zoals door activa gedekte obligaties en door hypotheek gedekte obligaties, verwijzen we naar de sectie met als titel "Securitisatie" en naar onderstaand hoofdstuk met als titel "Belangrijkste risico's".

Kenmerken

Kenmerken van de beschikbare aandelenklassen in het Subfonds

Aandelen-klasse	ISIN-code	Valuta aandelenklasse	Dividend-beleid	Minimale initiële inleg	Minimale participatie
M/D (EUR)	LU0914734453	Euro	Uitkering	€ 5.000.000	€ 1.000.000
SI/A (EUR)	LU1469472473	Euro	Kapitalisatie	€ 30.000.000	€ 30.000.000
I/A (EUR)	LU0914734537	Euro	Kapitalisatie	€ 50.000	1 aandeel
I/D (EUR)	LU0914734610	Euro	Uitkering	€ 50.000	1 aandeel
R/A (EUR)	LU0914734701	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
R/D (EUR)	LU0914734883	Euro	Uitkering	Geen	Geen
RE/A (EUR)	LU0914734966	Euro	Kapitalisatie	Geen	Geen
RE/D (EUR)	LU0914735005	Euro	Uitkering	Geen	Geen
N/A (EUR)	LU1185962773	Euro	Kapitalisatie	€ 20.000	€ 20.000
N/D (EUR)	LU0914735187	Euro	Uitkering	€ 20.000	€ 20.000
N/A (H-GBP)	LU1133061819	Britse pond	Kapitalisatie	£20.000	£20.000
N/A (H-CHF)	LU1133062031	Zwitserse frank	Kapitalisatie	CHF 20.000	CHF 20.000

De introductiedatum van elke aandelenklasse wordt bepaald door de Raad van Bestuur.

Aandelenklasse	Beheer-vergoeding	Administratie-vergoeding	All-in vergoeding	Maximale verkoopkosten	Maximale terugkoopkosten
M/D (EUR)	0,20% per jaar	0,10% per jaar	0,30% per jaar	Geen	Geen
SI/A (EUR)	0,30% per jaar	0,10% per jaar	0,40% per jaar	Geen	Geen
I/A (EUR)	0,50% per jaar	0,10% per jaar	0,60% per jaar	Geen	Geen
I/D (EUR)	0,50% per jaar	0,10% per jaar	0,60% per jaar	Geen	Geen
R/A (EUR)	0,80% per jaar	0,20% per jaar	1,00% per jaar	2,5%	Geen
R/D (EUR)	0,80% per jaar	0,20% per jaar	1,00% per jaar	2,5%	Geen
RE/A (EUR)	1,40% per jaar	0,20% per jaar	1,60% per jaar	Geen	Geen
RE/D (EUR)	1,40% per jaar	0,20% per jaar	1,60% per jaar	Geen	Geen
N/A (EUR)	0,50% per jaar	0,20% per jaar	0,70% per jaar	Geen	Geen
N/D (EUR)	0,50% per jaar	0,20% per jaar	0,70% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-GBP)	0,50% per jaar	0,20% per jaar	0,70% per jaar	Geen	Geen
N/A (H-CHF)	0,50% per jaar	0,20% per jaar	0,70% per jaar	Geen	Geen

De "All-in vergoeding" is gelijk aan de som van de "Beheervergoeding" en de "Administratievergoeding".

Inschrijvingen en terugkopen in het Subfonds: prijsstelling en betaling

Waarderingsfrequentie	Inschrijvings-/Terugkoopdatum	Toepassingsdatum en afsluittijd	Betaaldatum
Elke volledige bankwerkdag in zowel Frankrijk als Luxemburg	D* (zijnde elke volledige bankwerkdag in zowel Frankrijk als Luxemburg)	D om 13.30 uur Luxemburgse tijd	D+2

*D = Dag waarop de inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvraag wordt verwerkt door de Registratie- en transferagent van de BEVEK. Aanvragen die door de Registratie- en transferagent van de BEVEK worden ontvangen vóór het afsluittijdstip op een volledige bankwerkdag in zowel Frankrijk als Luxemburg zullen op die dag worden verwerkt. Aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip zullen verwerkt worden op de volgende volledige bankwerkdag in zowel Frankrijk als Luxemburg.

Referentie-index

De referentie-index van het Subfonds is de Barclays Capital Euro Aggregate 500MM Index, die representatief is voor in euro luidende krediet- en overheidsobligaties van beleggingskwaliteit, alsook agentschappen en gedekte obligaties met een uitstaande emissie van meer dan € 500 miljoen.

Elke aandelenklasse wordt vergeleken met de Referentie-index in de respectieve valuta van zijn aandelenklasse, indien beschikbaar.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds

MIROVA is aangesteld als Gemachtigde Beleggingsbeheerder van het Subfonds krachtens een overeenkomst inzake machtiging van beleggingsbeheer die aangegaan is met de Beheermaatschappij (zie ook het deel "Gemachtigde Beleggingsbeheerders").

BELEGGINGSBEPERKINGEN

Tenzij meer beperkende regels staan vermeld in het beleggingsbeleid van een specifiek Subfonds, zal elk Subfonds de regels en beperkingen naleven die hieronder en in het hoofdstuk met als titel “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” gedetailleerd worden beschreven.

Beleggers dienen ervan op de hoogte te zijn dat de Beheerverenootschap of de Gemachtigde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) van een Subfonds kan beslissen om de meer beperkende beleggingsregels na te leven zoals bepaald door de wetten en reguleringen van rechtsgebieden waar een dergelijk Subfonds op de markt kan worden gebracht, of door wetten en reguleringen die van toepassing zijn op bepaalde beleggers in een dergelijk Subfonds.

Ingeval de limieten, zoals die hieronder of in het hoofdstuk met als titel “Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken” staan vermeld, worden overschreden omwille van redenen die buiten de controle van de Beheerverenootschap vallen, moet de Beheerverenootschap of de gemachtigde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) als belangrijkste doelstelling binnen zijn verkooptransacties het oplossen van een dergelijke situatie nastreven waarbij naar behoren rekening wordt gehouden met de belangen van de aandeelhouders in het Subfonds.

Toegelaten beleggingen

In het kader van het onderstaande zullen de volgende definities van toepassing zijn:

- Geldmarktinstrumenten: instrumenten die normaliter worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn en die een waarde hebben die te allen tijde nauwkeurig kan worden bepaald;
- Andere Gereguleerde Markt: een gereguleerde, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, meer bepaald een markt: (i) die beantwoordt aan de volgende cumulatieve criteria - liquiditeit, multilaterale orderafstemming (algemene afstemming van bied- en vraagprijzen om tot één prijs te komen), transparantie (de verspreiding van volledige informatie om de klanten in staat te stellen transacties te traceren, zodat zij ervoor kunnen zorgen dat hun orders volgens de huidige voorwaarden worden uitgevoerd); (ii) waarop de effecten worden verhandeld volgens een bepaalde, vastgelegde frequentie;

(iii) die erkend is door een staat of door een door die staat gedelegeerde overheidsinstantie, of door een andere entiteit die erkend is door die staat of door een overheidsinstantie zoals een beroepsorganisatie; en (iv) waarop de verhandelde effecten toegankelijk zijn voor het publiek;

- Andere Staat: een staat van Europa die geen Lidstaat is, een staat van Amerika, Afrika, Azië, Australië en Oceanië;
- Gereguleerde Markt: een gereguleerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten voor financiële instrumenten;
- Overdraagbare Effecten: aandelen in bedrijven en andere met aandelen gelijkgestelde effecten; obligaties en andere vormen van geëffectueerde schuld; en alle andere verhandelbare effecten die het recht dragen om dergelijke Overdraagbare Effecten te verwerven door inschrijving of omruiling, met uitsluiting van de technieken en instrumenten vermeld in Artikel 42 van de Wet van 2010.

Indien toegestaan door het beleggingsbeleid van elk Subfonds, kan elk Subfonds beleggen in de activa die hieronder staan beschreven.

1. Minstens 90% van het nettovermogen van elk Subfonds moet bestaan uit:
 - a. Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt.
 - b. Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten verhandeld op een Andere Gereguleerde Markt in een Lidstaat
 - c. Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een beurs in een Andere Staat of verhandeld op een Andere Gereguleerde Markt in een Andere Staat;
 - d. Recent uitgegeven Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat:
 - de uitgiftevoorwaarden een garantie omvatten dat een aanvraag zal worden of werd ingediend voor toelating tot de officiële notering op een Gereguleerde Markt, een beurs in een andere Staat of op een Andere

- Gereguleerde Markt; en
- op voorwaarde dat dergelijke toelating verkregen wordt binnen één jaar na de uitgifte.
- e. Deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE"), toegelaten krachtens de Richtlijn van de Raad van de EEG van 13 juli 2009 (2009/65/EG) ("ICBE-richtlijn") en/of andere instellingen voor collectieve belegging ("ICB"), zoals bedoeld bij het eerste en tweede streepje van Artikel 1, paragraaf (2) van de ICBE-richtlijn, gevestigd in een Lidstaat of in een andere Staat (zoals gedefinieerd krachtens de Wet van 2010), met dien verstande dat:
- dergelijke andere ICB's toegelaten moeten zijn krachtens wetten van ofwel een Lidstaat, ofwel een staat ten aanzien waarvan de Luxemburgse toezichthoudende overheid van oordeel is dat is gegarandeerd dat de mate van (i) toezicht is gegarandeerd op dergelijke ICB's gelijkwaardig is aan de mate die wordt voorgeschreven krachtens de Gemeenschapswet en (ii) samenwerking tussen de desbetreffende plaatselijke overheid en de Luxemburgse toezichthoudende overheid;
 - dergelijke andere ICB's moeten aan de aandeelhouders ervan een beschermingsniveau bieden waarvan de Beheerverenootschap en de gemachtigde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) redelijkerwijs van oordeel zijn dat het gelijkwaardig is aan het niveau dat door de ICBE verschaft wordt aan houders van deelbewijzen, zoals bedoeld in Artikel 1(2) a) en b) van de ICBE-richtlijn, in het bijzonder met betrekking tot de regels over de scheiding van activa, het aangaan van leningen, het uitgeven van leningen en ongedekte verkopen van Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten;
 - dergelijke ICB's moeten jaar- en halfjaarverslagen uitgeven;
 - de organisatorische documenten van de ICBE's of van de andere ICB's moeten beleggingen in andere instellingen voor collectieve belegging beperken tot niet meer dan 10% van hun totale nettovermogen.
- f. Deposito's bij kredietinstellingen, krachtens de volgende beperkingen:
- Dergelijke deposito's mogen te allen tijde worden ingetrokken.
 - Dergelijke deposito's moeten een resterende looptijd hebben van minder dan twaalf (12) maanden.
 - De maatschappelijke zetel van de kredietinstelling moet gevestigd zijn in een Lidstaat of, indien de maatschappelijke zetel ervan gevestigd is in een Andere Staat, moet de kredietinstelling onderworpen zijn aan de bedrijfseconomische regels waarvan de Luxemburgse toezichthoudende overheid van oordeel is dat deze gelijkwaardig zijn aan de regels die gehanteerd worden krachtens de Gemeenschapswet.
- g. Andere Geldmarktinstrumenten dan diegene die verhandeld worden op een Gereguleerde Markt of op een Andere Gereguleerde Markt, krachtens de volgende beperkingen:
- De emissie of de emittent van dergelijke instrumenten moet gereguleerd zijn inzake de bescherming van beleggers en spaartegoeden.
 - Dergelijke instrumenten moeten ofwel (i) worden uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat, de lokale overheden of centrale bank ervan, de Europese Centrale Bank, de EU, de Europese Investeringsbank, elke Andere Staat, een openbare internationale instelling waarvan een of meerdere Lidstaten deel uitmaken of, in geval van een federale staat, een van de entiteiten waaruit de federatie is samengesteld; of (ii) zijn uitgegeven door een bedrijfsentiteit waarvan de effecten worden verhandeld op een Gereguleerde Markt of Andere Gereguleerde Markt; of (iii) zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een entiteit die onderworpen is aan bedrijfseconomisch toezicht in overeenstemming met de criteria die worden gedefinieerd krachtens de Gemeenschapswet; of (iv) zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een entiteit die onderworpen is aan bedrijfseconomische regels waarover door de Luxemburgse toezichthoudende overheid wordt geoordeeld dat deze gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn

vastgesteld krachtens de Gemeenschapswet; of (v) zijn uitgegeven door entiteiten die behoren tot categorieën van emittenten die zijn goedgekeurd door de Luxemburgse toezichthoudende overheid, vooropgesteld dat beleggingen in dergelijke instrumenten onderworpen zijn aan een bescherming van de belegger die gelijkwaardig is aan de bescherming die verschaft wordt door het type emittenten dat vermeld staat in bovenstaande paragraaf g.(i) tot (iv). De emittent van de instrumenten, waarnaar verwezen wordt in bovenstaande paragraaf g.(v) moet een vennootschap zijn (x) waarvan het kapitaal en de reserves ten minste €10 miljoen bedragen, (y) die zijn jaarrekening presenteert in overeenstemming met de Richtlijn van de Raad van de EEG 78/660/EEG, en (z) die, binnen een groep van vennootschappen die minstens één beursgenoteerde vennootschap omvat, zich specifiek bezighoudt met de financiering van de groep, of een entiteit is die zich specifiek bezighoudt met de financiering van securitisatiemechanismen die een bankliquiditeitslijn genieten.

- h. Derivaten krachtens de voorwaarden die staan vermeld in het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken".
- i. Cash, krachtens de voorwaarden die staan vermeld in onderstaande sectie met als titel "Cashbeheer".
- j. Effecten uitgegeven door of meer andere Subfondsen (de "Doelfondsen"), krachtens de volgende voorwaarden:
 - het Doelfonds belegt niet in het beleggende Subfonds;
 - er mag niet meer dan 10% van de activa van het Doelfonds worden belegd in andere Subfondsen;
 - de stemrechten die gekoppeld zijn aan de overdraagbare effecten van het Doelfonds worden opgeschort tijdens de beleggingsperiode;
 - in elk geval en zolang deze effecten worden aangehouden door de BEVEK, zal de waarde ervan niet worden meegeteld voor de berekening van de Nettovermogenswaarde ten behoeve van het controleren van de minimum drempel van het nettovermogen zoals die wordt opgelegd door de Wet; en

- er is geen duplicatie van beheer-/inschrijvings- of terugkoopvergoedingen tussen de vergoedingen op het niveau van het Subfonds dat heeft belegd in het Doelfonds, en de vergoedingen van het Doelfonds.

2. Tot 10% van het nettovermogen van elk Subfonds mag bestaan uit andere activa dan de activa waarnaar verwezen wordt in bovenstaande paragraaf 1.

Cashbeheer

Elk Subfonds mag:

1. Tot 49% van zijn nettovermogen aanhouden in cash. In uitzonderlijke omstandigheden, zoals in geval van een groot inschrijvingsverzoek, kan deze limiet tijdelijk worden overschreden indien de BEVEK van oordeel is dat dit in het beste belang is van de aandeelhouders.
2. Tot 10% van zijn nettovermogen lenen op tijdelijke en niet-structurele basis.
3. Vreemde valuta's verwerven door middel van "back-to-back" leningen.

Beleggingen in elke emittent

Ten behoeve van de beperkingen die beschreven staan in onderstaande paragrafen 1 tot 5 en 8 en paragrafen 2, 5 en 6 van het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken", worden emittenten, die hun rekeningen consolideren of combineren overeenkomstig de Richtlijn 83/349/EEG of erkende internationale regels voor financiële verslaggeving (de "Uitgevende Groep"), beschouwd als een en dezelfde emittent.

Emittenten die ICB's zijn, die gestructureerd zijn als BEVEK's, gedefinieerd als een rechtspersoon met verschillende afzonderlijke subfondsen of portefeuilles, waarvan de activa uitsluitend worden aangehouden door de beleggers van een dergelijk subfonds of een dergelijke portefeuille en die hoofdelijk aansprakelijk kunnen worden gesteld voor hun eigen schulden en verplichtingen, zullen behandeld worden als een afzonderlijke emittent ten behoeve van onderstaande paragrafen 1 tot 5, 7 tot 8 en paragrafen 2 en 4 tot 6 van het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken".

Elk Subfonds zal de volgende beperkingen naleven binnen de zes (6) maanden volgend op

de introductie ervan:

Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten

1. Elk Subfonds zal de volgende beperkingen naleven:
 - a. Geen enkel Subfonds mag meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in Overdraagbare Effecten of Geldmarktinstrumenten van een emittent.
 - b. Ingeval de beleggingen in Overdraagbare Effecten of Geldmarktinstrumenten van een emittent meer dan 5% van het nettovermogen van het Subfonds bedragen, mag de totale waarde van alle dergelijke beleggingen niet meer dan 40% van het nettovermogen van het Subfonds bedragen. Deze beperking geldt niet voor termijndeposito's en OTC-derivaten die beantwoorden aan de vereisten die beschreven staan in onderstaand hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken".
2. Geen enkel Subfonds mag in totaal meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in Overdraagbare Effecten of Geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde Uitgevende Groep.
3. Onverminderd de limiet die is vastgesteld in bovenstaande paragraaf 1.a., mag elk Subfonds tot 35% van zijn nettovermogen beleggen in een emittent van Overdraagbare Effecten of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat, de lokale overheden ervan, elke andere staat die geen Lidstaat is of een openbare internationale instelling waarvan een of meerdere Lidstaten deel uitmaken.
4. Onverminderd de limiet die is uiteengezet in bovenstaande paragraaf 1.a., mag elk Subfonds tot 25% beleggen in een emittent van in aanmerking komende schuldeffecten uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een Lidstaat en die, krachtens de toepasselijke wetgeving, onderworpen is aan een specifieke publieke controle teneinde de houders van dergelijke in aanmerking komende schuldeffecten te beschermen. In aanmerking komende schuldeffecten zijn effecten waarvan de opbrengsten, in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, belegd worden in activa die een rendement opleveren die de schuld afdekt via de eindvervaldatum van de

effecten en zal prioritair worden toegepast op de betaling van hoofdsom en rentes in geval van een wanbetaling door de emittent. Ingeval de beleggingen in een emittent van in aanmerking komende schuldeffecten meer dan 5% van het nettovermogen van het Subfonds bedragen, mag de totale waarde van dergelijke beleggingen niet meer dan 80% van het nettovermogen van het Subfonds bedragen.

5. De beleggingen waarnaar verwezen worden in bovenstaande paragrafen 3 en 4 hoeven niet in beschouwing te worden genomen voor het berekenen van de limiet van 40%, zoals uiteengezet in bovenstaande paragraaf 1.b.
6. **Onverminderd het voorgaande kan elk Subfonds tot 100% van zijn nettovermogen beleggen in Overdraagbare Effecten of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat, de lokale overheden ervan, een ander Lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO"), of een openbare internationale instelling waarvan een of meerdere Lidstaten deel uitmaken, vooropgesteld dat dergelijke effecten deel uitmaken van ten minste zes verschillende uitgiften en de effecten van één uitgifte niet meer dan 30% van het nettovermogen van het Subfonds vertegenwoordigen.**
7. Onverminderd de limieten die staan uiteengezet in bovenstaande paragraaf 1, kan elk Subfonds, waarvan het beleggingsbeleid eruit bestaat de samenstelling van een aandelen- of obligatie-index te imiteren, tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen of schuldbewijzen uitgegeven door een emittent krachtens de volgende beperkingen:
 - a. De index moet erkend zijn door de Luxemburgse toezichthoudende overheid.
 - b. De samenstelling van de index moet voldoende gediversifieerd zijn.
 - c. De index moet een geschikte referentie-index vormen voor de markt waarop hij betrekking heeft.
 - d. De index moet op gepaste wijze worden gepubliceerd.

De limiet van 20%, waarnaar hierboven wordt verwezen, kan verhoogd worden tot 35% in uitzonderlijke marktomstandigheden, in het bijzonder wanneer deze invloed hebben op de Gereguleerde Markten waar bepaalde

Overdraagbare Effecten of Geldmarktinstrumenten zeer dominant aanwezig zijn. Beleggingen tot deze limiet van 35% zijn slechts toegelaten voor één enkele emittent.

Bankdeposito's

8. Een Subfonds mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in deposito's bij één instelling.

Deelbewijzen van andere ICBE's

9. Elk Subfonds zal de volgende beperkingen naleven:

- a. Geen enkel Subfonds mag meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in de deelbewijzen van een ICBE of een andere ICB. Ten behoeve van deze paragraaf, moet elk subfonds van een ICB met meerdere subfondsen, zoals bedoeld in Artikel 181 van de Wet van 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, beschouwd worden als een afzonderlijke emittent, vooropgesteld dat elk subfonds hoofdelijk aansprakelijk kan worden gesteld voor zijn eigen schulden en verplichtingen.
- b. Beleggingen in deelbewijzen van andere ICB's dan ICBE's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het nettovermogen van elk Subfonds.
- c. Wanneer een Subfonds deelbewijzen heeft verworven van andere ICBE's en/of andere ICB's, dient geen rekening te worden gehouden met de onderliggende activa van dergelijke ICBE's en/of andere ICB's ten behoeve van de limieten die staan uiteengezet in paragrafen 1 tot 5 en 8 van de sectie met als titel "Belegging in een emittent" en paragrafen 2, 5 en 6 van het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken".
- d. Indien een ICBE en/of andere ICB waarin een Subfonds is belegd, direct of indirect beheerd wordt door dezelfde Beheervennootschap of de gemachtigde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing), of indien dergelijke ICBE en/of andere ICB beheerd wordt door een vennootschap die met het Subfonds verbonden is door gezamenlijk beheer of zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van

het kapitaal of van de stemmen, dan zal een belegging in de effecten van dergelijke ICBE en/of andere ICB enkel worden toegelaten indien er noch verkoopkosten noch terugkoopkosten in rekening worden gebracht aan het Subfonds voor een dergelijke belegging.

- e. Een Subfonds dat een aanzienlijk deel van zijn activa belegt in andere ICBE's en/of andere ICB's zal in het Prospectus het maximale niveau van de beleggingsbeheervergoedingen kenbaar maken die kunnen worden aangerekend aan zowel het Subfonds zelf als aan de andere ICBE's en/of andere ICB's waarin het de intentie heeft te beleggen. In haar jaarverslag zal de BEVEK de beleggingsbeheervergoedingen vermelden die effectief in rekening worden gebracht bij zowel het Subfonds zelf als bij de andere ICBE's en/of ICB's waarin het Subfonds belegt.

Master-feeder structuren

Elk Subfonds dat optreedt als een feederfonds (de "Feeder") van een masterfonds zal ten minste 85% van zijn activa beleggen in aandelen/deelbewijzen van andere ICBE's, of van een compartiment van dergelijke ICBE (de "Master"), die zelf noch een feederfonds is noch aandelen/deelbewijzen van een feederfonds aanhoudt. De Feeder mag niet meer dan 15% van zijn activa beleggen in één of meerdere van het volgende:

- a) bijkomende liquide activa in overeenstemming met artikel 41 (2), tweede paragraaf van de Wet van 2010;
- b) financiële afgeleide instrumenten, die enkel gebruikt mogen worden voor afdekkingsdoeleinden, in overeenstemming met artikel 41 (1) g) en artikel 42 (2) en (3) van de Wet van 2010;
- c) roerende en onroerende eigendommen die van essentieel belang zijn voor het rechtstreeks voeren van de activiteiten van de BEVEK.

Wanneer een Subfonds belegt in de aandelen/deelbewijzen van een Master die, direct of door delegatie, wordt beheerd door dezelfde Beheervennootschap, of door een andere onderneming waarmee dergelijke beheervennootschap verbonden is door gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een aanzienlijke directe of indirecte participatie, mag de beheervennootschap of dergelijke andere vennootschap geen inschrijvings- of terugkoopvergoedingen in rekening brengen bij de

belegging van het Subfonds in de aandelen/deelbewijzen van de Master.

Het maximale niveau van de beheervergoedingen die mogen worden aangerekend aan zowel de Feeder als de Master, staat vermeld in dit Prospectus. De BEVEK vermeldt in haar jaarverslag het maximale deel van de beheervergoedingen die in rekening worden gebracht bij zowel het Subfonds zelf als bij de Master. De Master zal geen inschrijvings- of terugkoopvergoedingen berekenen voor de belegging van de Feeder in zijn aandelen/deelbewijzen of de desinvestering ervan.

Samengevoegde limieten

10. Onverminderd de limieten die staan vermeld in paragrafen 1 en 8 van de sectie met als titel "Belegging in een emittent" en in paragraaf 2 van het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken", mag een Subfonds (a) geen beleggingen in Overdraagbare Effecten of Geldmarktinstrumenten samenvoegen uitgegeven door, (b) deposito's bij, of (c) blootstelling als gevolg van OTC-derivaattransactie afgesloten met een entiteit van meer dan 20% van zijn nettovermogen.

11. De limieten die staan vermeld in paragrafen 1, 3, 4 en 8 van de sectie met als titel "Beleggingen in een emittent" en in paragraaf 2 van het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" mogen niet worden samengeteld. Dienovereenkomstig mogen beleggingen van het Subfonds in Overdraagbare Effecten of Geldmarktinstrumenten uitgegeven door, en deposito's of afgeleide instrumenten bij een emittent, overeenkomstig paragrafen 1, 3, 4 en 8 van de sectie met als titel "Beleggingen in een emittent" en paragrafen 2 en 5 van het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken", in geen geval meer bedragen dan 35% van zijn nettovermogen.

Invloed over een emittent

De invloed die de BEVEK of elk Subfonds mag uitoefenen over een emittent zal als volgt worden beperkt:

1. Noch de BEVEK noch een Subfonds mag aandelen met stemrechten verwerven die dergelijk Subfonds, of de BEVEK als geheel in staat zou stellen invloed van betekenis uit te oefenen op het bestuur van de emittent.

2. Noch een Subfonds noch de BEVEK als geheel mag (a) meer dan 10% verwerven van de uitstaande aandelen zonder stemrecht van dezelfde emittent, (b) meer dan 10% verwerven van de uitstaande schuldbewijzen van dezelfde emittent, (c) meer dan 10% verwerven van de Geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent, of (d) meer dan 25% verwerven van de uitstaande deelbewijzen van dezelfde ICBE en/of ICB.

De limieten die staan vermeld in bovenstaande paragraaf 2(b) tot 2(d) hoeven op het moment van de aankoop niet in beschouwing te worden genomen indien het brutobedrag van de schuldbewijzen of de Geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de instrumenten in uitgifte niet kan worden berekend.

De limieten die staan vermeld in bovenstaande paragrafen 1 en 2 van deze sectie, zijn niet van toepassing op:

- Overdraagbare Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat of de lokale overheden ervan, een andere staat die geen Lidstaat is, of een openbare internationale instelling waarvan een of meer Lidstaten deel uitmaken.
- Op aandelen door de BEVEK aangehouden in het kapitaal van een vennootschap opgericht in een staat die geen lidstaat is, vooropgesteld dat (a) deze emittent zijn activa hoofdzakelijk belegt in effecten uitgegeven door emittenten van die staat, (b) krachtens de wetten van die staat dergelijke participatie voor het Subfonds de enige mogelijke manier is om effecten van emittenten van die staat te kopen, en (c) dergelijke vennootschap haar beleggingsbeleid naleeft, zijn de beperkingen in deze sectie van toepassing alsook diegene die staan vermeld in paragrafen 1 tot 5 en 8 tot 11 van de sectie met als titel "Beleggingen in een emittent" en paragrafen 1 en 2 van deze sectie.
- Aandelen in het kapitaal van verbonden ondernemingen die, uitsluitend uit hoofde van de BEVEK, enkel berusten op de activiteiten inzake management, advies of marketing in het land waar de aangesloten onderneming is gevestigd met betrekking tot de terugkoop van de aandelen op verzoek van de aandeelhouders.

Globale risicoblootstelling en risicobeheerproces

De Beheervenootschap heeft procedures voor risicobeheer ingevoerd die haar in staat stellen op elk moment het risico verbonden aan de activa die worden aangehouden in het Subfonds en hun bijdrage aan het globale risicoprofiel van het Subfonds te controleren en te meten.

Telkens wanneer een dergelijk risicobeheerproces wordt geïmplementeerd uit hoofde van de Beheervenootschap door de gemachtigde Beheervenootschap, of de gemachtigde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing), wordt deze geacht geïmplementeerd te zijn door de Beheervenootschap.

Specifieke limieten en risico's met betrekking tot financiële afgeleide instrumenten staan respectievelijk beschreven onder de sectie "Derivaten" van het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken" en de sectie "Financiële afgeleide instrumenten" van het onderstaande hoofdstuk met als titel "Belangrijkste risico's".

Afwijkingsperiodes

Nieuw toegelaten ICBE's en ICBE's die ervoor zorgen dat het principe van risicospreiding wordt nageleefd, mogen gedurende zes maanden na hun toelating, afwijken van artikelen 43, 44, 45 en 46 van de Wet van 2010.

In geval van fusie van ICBE's en vooropgesteld dat ervoor wordt gezorgd dat het principe van risicospreiding wordt nageleefd, is het de ontvangende ICBE's gedurende zes maanden

volgend op de datum van inwerkingtreding van de fusie, toegelaten af te wijken van artikelen 43, 44, 45 en 46 van de Wet van 2010.

Verboden transacties

Het is elk Subfonds verboden de volgende transacties af te sluiten:

- het handelen in grondstoffen, edele metalen of certificaten die grondstoffen of metalen vertegenwoordigen;
- te beleggen in vastgoed, tenzij beleggingen worden gedaan in effecten die zekergesteld zijn door vastgoed of belangen in vastgoed of uitgegeven door vennootschappen die beleggen in vastgoed of belangen hebben in vastgoed;
- te handelen in warrants of andere rechten om in te schrijven op aandelen van het Subfonds;
- kredieten toe te staan of borg te staan voor rekening van derden. Deze beperking verhindert elk Subfonds evenwel niet om tot 10% van zijn nettovermogen te beleggen in niet volledig volgestorte Overdraagbare Effecten, Geldmarktinstrumenten, deelbewijzen van andere ICB's of financiële afgeleide instrumenten; en
- ongedekte short sales van Overdraagbare Effecten, Geldmarktinstrumenten, deelbewijzen van andere ICB's of financiële afgeleide instrumenten af te sluiten.

GEBRUIK VAN DERIVATEN, SPECIALE BELEGGINGS- EN AFDEKKINGSTECHNIEKEN

Ten behoeve van afdekking, een efficiënt portefeuillebeheer, durationbeheer, ander risicobeheer van de portefeuille of belegging, mag een Subfonds de volgende technieken en instrumenten met betrekking tot Overdraagbare Effecten en andere liquide activa gebruiken.

In geen geval zullen deze verrichtingen ervoor zorgen dat een Subfonds niet in staat is zijn beleggingsdoelstelling en -beleid na te leven.

Elk Subfonds dient te worden beschouwd als een afzonderlijke ICBE voor de toepassing van deze sectie.

Derivaten

1. Een Subfonds mag derivaten gebruiken, met inbegrip van opties, futures, swaps en termijncontracten, voor risicobeheer-, afdekkings- of beleggingsdoeleinden, zoals gespecificeerd in het beleggingsbeleid van het Subfonds. Een dergelijke derivatentransactie zal de volgende beperkingen naleven:

- a. Dergelijke derivaten moeten verhandeld worden op een Gereguleerde Markt of Andere Gereguleerde Markt of over-the-counter met tegenpartijen die onderworpen zijn aan bedrijfseconomisch toezicht en die behoren tot de categorieën van tegenpartijen die goedgekeurd zijn door de Luxemburgse toezichthoudende overheid.
- b. De onderliggende activa van dergelijke derivaten moeten bestaan uit ofwel de instrumenten zoals die vermeld staan in paragraaf 1 van de sectie met als titel "Toegelaten beleggingen", ofwel financiële indices, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin het desbetreffende Subfonds belegt in overeenstemming met zijn beleggingsbeleid.
- c. Indien dergelijke derivaten over-the-counter worden verhandeld ("OTC-derivaten"), moeten deze worden onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare prijszetting op een dagelijkse basis en kunnen deze te allen tijde verkocht, vereffend of afgesloten worden door het Subfonds tegen de reële waarde ervan.

Beleggingen in een emittent

2. De risicoblootstelling aan een tegenpartij in een transactie met OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan:

- a. 10% van het nettovermogen van elk Subfonds wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een Lidstaat of, indien de maatschappelijke zetel ervan gevestigd is in een ander land, dat onderworpen is aan de bedrijfseconomische regels waarvan de Luxemburgse toezichthoudende overheid van oordeel is dat deze gelijkwaardig zijn aan de regels die gehanteerd worden krachtens de Gemeenschapswet, of
- b. 5% van het nettovermogen van elk Subfonds wanneer de tegenpartij niet beantwoordt aan de hierboven uiteengezette vereisten.

3. Beleggingen in afgeleide financiële instrumenten die indexgebaseerd zijn dienen in overeenstemming te zijn met de limieten zoals uiteengezet in paragrafen 2, 5 en 11 van de sectie met als titel "Beleggingen in een emittent" van het hoofdstuk met als titel "Beleggingsbeperkingen", en paragraaf 6 van dit hoofdstuk, vooropgesteld dat de blootstelling aan de onderliggende waarden in totaal niet hoger is dan de beleggingslimieten zoals uiteengezet in paragrafen 1 tot 5 en 8 van het hoofdstuk met als titel "Beleggingsbeperkingen" en paragrafen 2, 5 en 6 van dit hoofdstuk.

4. Wanneer in een Overdraagbaar Effect of Geldmarktinstrument een derivaat besloten is, dan dient een dergelijk derivaat in overeenstemming te zijn met de vereisten van bovenstaande paragraaf 3 en met de vereisten die staan vermeld in onderstaande sectie "Totale risicoblootstelling".

Samengevoegde limieten

5. Onverminderd de limieten die staan vermeld in paragrafen 1 en 8 van de sectie met als titel "Belegging in een emittent", en in paragraaf 2 van het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken", mag een Subfonds geen (a) beleggingen in Overdraagbare

Effecten of Geldmarktinstrumenten uitgegeven door, (b) deposito's bij, of (c) blootstelling als gevolg van OTC-derivaattransactie afgesloten met een entiteit, van meer dan 20% van zijn nettovermogen samenvoegen.

6. De limieten die staan vermeld in paragrafen 1, 3, 4 en 8 van de sectie met als titel "Beleggingen in een emittent", en in paragraaf 2 van het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken", mogen niet worden samengeteld. Dienovereenkomstig mogen beleggingen van het Subfonds in Overdraagbare Effecten of Geldmarktinstrumenten uitgegeven door, en deposito's of afgeleide instrumenten bij een emittent, in overeenstemming met paragrafen 1, 3, 4 en 8 van de sectie met als titel "Beleggingen in een emittent", en paragrafen 2 en 5 van het hoofdstuk met als titel "Gebruik van derivaten, speciale beleggings- en afdekkingstechnieken", in geen geval meer bedragen dan 35% van zijn nettovermogen.

Totale risicoblootstelling

7. Behalve indien anderszins hierin vermeld, mag de totale risicoblootstelling van elk Subfonds met betrekking tot afgeleide financiële instrumenten niet meer bedragen dan het nettovermogen van een dergelijk Subfonds. De BEVEK behoudt zich het recht voor meer beperkende limieten toe te passen met betrekking tot de risicoblootstelling van elk Fonds.

De totale risicoblootstelling van het Subfonds wordt berekend via de benadering op basis van de standaard verplichtingen, tenzij anderszins wordt bepaald in de beschrijving van het Subfonds (absolute of relatieve VaR). De benadering op basis van de "standaard verplichtingen" betekent dat elke positie in een afgeleid financieel instrument wordt geconverteerd naar de marktwaarde van een gelijkwaardige positie in de onderliggende waarde van dat derivaat, rekening houdend met salderings- en afdekkingsovereenkomsten. Bij de evaluatie van de totale risicoblootstelling wordt eveneens rekening gehouden met de te verwachten marktbevingen en de beschikbare tijd om de posities te liquideren.

De Beheerverenootschap moet processen hanteren voor de nauwkeurige en onafhankelijke beoordeling van de waarde van OTC-derivaten.

Algemene kwantitatieve vereisten van toepassing op de absolute VaR-benadering

Indien van toepassing, limiteert de absolute VaR-benadering de maximum VaR die het Subfonds kan hebben ten aanzien van zijn nettovermogenswaarde.

In dit geval en overeenkomstig de desbetreffende reglementering, kan de absolute VaR niet groter zijn dan 20% van zijn nettovermogenswaarde met een eenzijdige betrouwbaarheidsinterval van 99% in een aanhoudingsperiode die gelijk is aan 1 maand (20 werkdagen).

Algemene kwantitatieve vereisten van toepassing op de relatieve VaR-benadering

Indien van toepassing, beperkt de relatieve VaR-benadering de maximum VaR die het Subfonds kan hebben ten aanzien van een referentieportefeuille zonder hefboomwerking die de beleggingsstrategie weerspiegelt die de ICBE nastreeft.

In dit geval en overeenkomstig de desbetreffende reglementering, kan de relatieve VaR niet groter zijn dan twee keer de VaR van de referentieportefeuille. De toepasselijke relatieve VaR-limiet wordt gespecificeerd in de bovenstaande beschrijving van het desbetreffende Subfonds.

Verboden transacties

8. Het is elk Subfonds verboden ongedekte short sales van afgeleide financiële instrumenten uit te voeren.

Informatie over OTC-derivaten

9. Tegenpartijen bij OTC-derivaten zijn kredietinstellingen van de hoogste rang. Dergelijke tegenpartijen worden regelmatig geselecteerd en geëvalueerd in overeenstemming met de procedure voor het selecteren van tegenpartijen, die beschikbaar is op de website van de Beheerverenootschap: www.am.natixis.com (in de secties "our commitments" ('onze beloften') en "The policy for the selection of intermediaries / counterparties" ('Beleid voor het selecteren van tussenpersonen / tegenpartijen')), of op verzoek bij de Beheerverenootschap. Voor deze transacties moet er altijd een contract worden ondertekend tussen de BEVEK en de tegenpartij, dat de manieren bepaalt waarop het tegenpartijrisico wordt verminderd. Tegenpartijen hebben geen zeggenschap over de samenstelling en het beheer van de beleggingsportefeuille van de BEVEK of over de onderliggende activa van het derivaat.

Retrocessieovereenkomsten

Een retrocessie-overeenkomst is een overeenkomst die de aan- en verkoop van effecten inhoudt met een clause waarbij aan de verkoper het recht of de verplichting wordt voorbehouden om van de verwerver de verkochte effecten terug te kopen tegen een prijs en op een termijn die door beide partijen wordt gespecificeerd in hun contractuele overeenkomst.

Een Subfonds mag repotransacties afsluiten en mag optreden als aankoper of verkoper in repotransacties of een serie aanhoudende terugkooptransacties, onder de volgende beperkingen:

- Een Subfonds mag uitsluitend effecten aan- of verkopen door middel van repotransacties wanneer de tegenpartij bij dergelijke transacties een financiële instelling is die gespecialiseerd is in dit type transacties en onderworpen is aan regels inzake bedrijfseconomisch toezicht die door de CSSF beschouwd worden als gelijkwaardig aan de regels die staan vermeld in de Gemeenschapswet;
- Gedurende de looptijd van de retrocessie-overeenkomst, kan een Subfonds de effecten die het voorwerp vormen van het contract niet verkopen voordat het recht om deze effecten terug te kopen werd uitgeoefend door de tegenpartij, of voordat de terugkooptermijn is verstreken, tenzij het Subfonds over andere dekkingsmiddelen beschikt; en
- De mate van blootstelling van een Subfonds aan repotransacties moet zodanig zijn dat het te allen tijde in staat is aan zijn terugkoopverplichtingen te voldoen.
- Het tegenpartijrisico van een Subfonds dat voortvloeit uit een of meerdere leentransacties van aandelen, verkoop met recht van retrocessietransactie of retrocessie/omgekeerde retrocessietransactie ten aanzien van eenzelfde tegenpartij, mag niet meer bedragen dan:
 - 10% van het nettovermogen van het Subfonds wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Europese Unie, of in een rechtsgebied waarvan de CSSF van oordeel is dat het gelijkwaardige bedrijfseconomische toezichtregels hanteert; of
 - 5% van het nettovermogen van het Subfonds in alle andere gevallen.

Lenen en uitlenen van effecten

Een Subfonds mag zowel effectenleen- als effectenuitleentransacties afsluiten, vooropgesteld dat:

- Het Subfonds mag enkel effecten lenen of uitlenen, ofwel rechtstreeks ofwel via een gestandaardiseerd leensysteem, georganiseerd door een erkende clearinginstelling, of via een leensysteem georganiseerd door een financiële instelling die gespecialiseerd is in dit type van transacties, die onderworpen is aan bedrijfseconomisch toezicht waarvan de CSSF van oordeel is dat deze gelijkwaardig is aan de regels die staan vermeld in de Gemeenschapswet, in ruil voor een effectenleenvergoeding;
- Als onderdeel van leentransacties moet het Subfonds een zakelijk onderpand krijgen, waarvan de waarde te allen tijde ten minste gelijk moet zijn aan 90% van de totale waarde van de geleende effecten. Het bedrag van het zakelijk onderpand moet dagelijks worden gewaardeerd om ervoor te zorgen dat dit niveau wordt gehandhaafd.

Het uitlenen van effecten mag niet worden gebruikt in het kader van short sales.

Dit zakelijk onderpand moet worden gegeven in de vorm van contanten, effecten of instrumenten die toelaatbaar zijn krachtens de Luxemburgse wetten of reguleringen, zoals (i) liquide activa, (ii) OESO-staatsobligaties, (iii) aandelen of deelbewijzen uitgegeven door geldmarkt-ICB's die een dagelijkse nettovermogenswaarde berekenen en de hoogste rating hebben, (iv) aandelen of deelbewijzen uitgegeven door ICBE's die beleggen in obligaties of aandelen zoals vermeld onder (v) en (vi) hieronder, (v) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door eersterangs emittenten die een gepaste liquiditeit bieden, of (vi) aandelen die genoteerd of verhandeld worden op een effectenbeurs van een Lidstaat, of op een effectenbeurs van een Lidstaat van de OESO, vooropgesteld dat de laatstgenoemden opgenomen zijn in een belangrijke index.

De BEVEK en elk van de Subfondsen ervan mag de contanten die werden ontvangen als een waarborg, herbeleggen, overeenkomstig de volgende voorwaarden:

- ♦ Herbeleggingen mogen uitsluitend worden gedaan in (i) aandelen of deelbewijzen in geldmarkt-ICB's die een dagelijkse nettovermogenswaarde

berekenen en waaraan een AAA-rating of gelijkwaardig is toegekend, (ii) bankdeposito's op korte termijn, (iii) geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in Richtlijn 2007/16/EG, (iv) korte termijn obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat, Zwitserland, Canada, Japan of de Verenigde Staten, of door hun lokale overheden of door supranationale instellingen en ondernemingen met EU-, regionale of wereldwijde strekking, (v) obligaties uitgegeven of gewaarborgd door eersterangs emittenten die een gepaste liquiditeit bieden, en (vi) omgekeerde repotransacties.

♦ Andere financiële activa dan bankdeposito's en deelbewijzen of aandelen van ICB's, verworven door herbelegging van contanten ontvangen als een waarborg, moeten uitgegeven zijn door een entiteit die niet verbonden is aan de tegenpartij bij de effectenleentransactie. Andere financiële activa dan bankdeposito's moeten veilig worden bewaard door de tegenpartij, tenzij ze op gepaste wijze gescheiden zijn van de eigen activa van laatstgenoemde.

♦ Bankdeposito's moeten in principe niet veilig worden bewaard door de tegenpartij van de effectenleentransactie tenzij ze wettelijk beschermd zijn tegen de gevolgen van wanbetaling van laatstgenoemde.

♦ Financiële activa mogen niet in onderpand / als waarborg worden gegeven, behalve wanneer de BEVEK over voldoende liquide activa beschikt om het zakelijk onderpand terug te geven door middel van een betaling in contanten.

♦ Bankdeposito's op korte termijn, Geldmarktinstrumenten en obligaties, waarnaar verwezen wordt in (ii) tot (iv) hierboven, moeten in aanmerking komende instrumenten zijn, zoals bedoeld in artikel 41 (1) van de Wet van 2010.

♦ Herbelegging van contanten ontvangen als waarborg, is niet onderworpen aan de diversificatieregels die algemeen van toepassing zijn op de Subfonds die staan vermeld in sectie "Beleggingsbeperkingen" van dit Prospectus, vooropgesteld dat het Subfonds of de BEVEK een overmatige concentratie van hun herbeleggingen, zowel op het niveau van de emittent als op het niveau van het instrument, moet vermijden. Herbeleggingen in activa waarnaar verwezen wordt in (i) en (iv) hierboven zijn vrijgesteld van deze verplichting.

♦ Indien het waarschijnlijk is dat de korte termijn bankdeposito's waarnaar verwezen wordt in (ii), het Subfonds zullen blootstellen aan een kredietrisico ten aanzien van de trustee, dient het Subfonds dit in beschouwing te nemen voor de limieten op deposito's die voorgeschreven worden door de sectie "Beleggingsbeperkingen" van dit Prospectus.

♦ De herbelegging moet, vooral wanneer deze een hefboomeffect creëert, in beschouwing worden genomen voor de berekening van de totale blootstelling van het Subfonds. Elke herbelegging van een waarborg aangeleverd in de vorm van contanten in financiële activa die een opbrengst oplevert die meer bedraagt dan het risicovrije percentage, is onderworpen aan deze verplichting.

♦ Herbeleggingen moeten met hun respectievelijke waarde specifiek worden vermeld in een bijlage bij de financiële verslagen van de BEVEK.

Een dergelijke waarborg zal niet vereist zijn wanneer het lenen van effecten verloopt via Clearstream Banking of EUROCLEAR, of via een andere organisatie die de lener een terugbetaling van de waarde van de geleende effecten garandeert, door middel van een waarborg of anderszins.

- Het tegenpartijrisico van een Subfonds dat voortvloeit uit een of meerdere leentransacties van aandelen, verkoop met recht van retrocessietransactie, of retrocessie/omgekeerde retrocessietransactie ten aanzien van eenzelfde tegenpartij mag niet meer bedragen dan:
 - 10% van het nettovermogen van het Subfonds wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Europese Unie, of in een rechtsgebied waarvan de CSSF van oordeel is dat het gelijkwaardige bedrijfseconomische toezichtregels hanteert; of
 - 5% van het nettovermogen van het Subfonds in alle andere gevallen.

Informatie over technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

Indien gespecificeerd voor elk Subfonds in de beschrijving van het Subfonds, kan de Beheerverenootschap technieken voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals effectenleen- en terugkoopovereenkomsten, implementeren. Dergelijke technieken zullen worden gebruikt ten

bate van het betrokken Subfonds en zullen bijdragen aan het rendement van dit Subfonds via extra opbrengsten. Daarnaast kan een dergelijk Subfonds (i) omgekeerde terugkooptransacties voor de vervanging van een zakelijk onderpand in contanten aangaan, en/of (ii) een terugkooptransactie om te beantwoorden aan zijn liquiditeitsbehoeften.

Informatie over zakelijk onderpand

Het door de BEVEK ontvangen zakelijk onderpand zal de vorm aannemen van een overdracht van het volledige recht op bezit van effecten en/of contanten. Het niveau van zakelijk onderpand en het haircutbeleid worden vastgelegd conform het risicobeleid dat is gedefinieerd door de Beheervenootschap in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving.

Het door de Beheervenootschap gedefinieerde risicobeleid inzake ontvangen zakelijk onderpand zal expliciet het type van goedgekeurde onderliggende activa definiëren:

- Contant onderpand in verschillende valuta's, in overeenstemming met een vooraf gedefinieerde lijst, zoals EUR en USD;
- Financieel onderpand in schuldeffecten of aandelen, in overeenstemming met een precieze nomenclatuur.

Het risicobeleid definieert expliciet het vereiste niveau van zakelijk onderpand en de haircut van toepassing op elk type financieel onderpand, in overeenstemming met de regels die afhangen van hun eigen kenmerken.

In overeenstemming met de toepasselijke regelgeving bepaalt het risicobeleid ook de regels in verband met de diversificatie van risico's, correlatie, evaluatie, kredietkwaliteit en regelmatige stresstests voor de liquiditeit van financieel onderpand.

Ontvangen contante onderpanden zullen, in overeenstemming met de voorwaarden zoals vastgelegd door de regelgeving, enkel:

- in deposito worden gegeven;
- worden belegd in overheidsobligaties van hoge kwaliteit;
- worden gebruikt in geleverde omgekeerde terugkoopovereenkomsten;
- worden belegd in de kortetermijngeldmarktfondsen die icb's zijn.

De risico's die gepaard gaan met het herbeleggen van contanten hangen af van het type activa en/of het type transacties, en kunnen tegenpartij- of

liquiditeitsrisico's zijn.

Informatie over de risico's van potentiële belangenconflicten gekoppeld aan het gebruik van effectenleen- en terugkoopovereenkomsten

Sinds 1 oktober 2009 is de Beheervenootschap bezig met de afsplitsing van zijn bemiddelingsactiviteiten in zijn dochteronderneming Natixis Asset Management Finance (NAMFI).

Natixis Asset Management Finance, een naamloze vennootschap naar Frans recht met een maatschappelijk kapitaal van EUR 15.000.000, heeft op 23 juli 2009 van de CECEI de toestemming gekregen om te handelen als bank die beleggingsdiensten aanbiedt. Het doel van deze entiteit bestaat er onder meer in om bemiddelingsdiensten (bv. ontvangst-doorsturen en uitvoeren van klantenorders) aan te bieden aan de Beheervenootschap.

In het kader van zijn activiteiten moet de Beheervenootschap orders doorsturen voor de portefeuille die zij beheert. De Beheervenootschap stuurt bijna al haar orders i.v.m. financiële effecten die voortkomen uit haar beheerbeslissingen naar NAMFI.

De Beheervenootschap kan, om de opbrengst en inkomsten van haar portefeuilles te verhogen, gebruik maken van effectenleen- en terugkoopovereenkomsten. Dergelijke activiteiten worden ook bijna volledig door NAMFI uitgevoerd.

Daarnaast kunnen de portefeuilles omgekeerde terugkoopovereenkomsten aangaan, ook met als doel het in contanten ontvangen zakelijke onderpand te vervangen.

NAMFI kan als hoofdpartij of als agent optreden. Haar activiteit als hoofdpartij stemt overeen met een activiteit als tegenpartij bij de portefeuille, terwijl haar activiteit als agent overeenstemt met een bemiddeling door NAMFI tussen de portefeuille en de markttegenpartijen. Deze markttegenpartijen kunnen entiteiten zijn die tot dezelfde groep behoren als de Beheervenootschap of de Bewaarder.

Het volume van de transacties, verwerkt door NAMFI, stelt NAMFI in staat te profiteren van een goede marktkennis, wat de door de Beheervenootschap beheerde portefeuilles ten goede komt.

De toestemming waardoor NAMFI als bank beleggingsdiensten kan aanbieden, stelt haar in staat transformatie-operaties door te voeren. Ingeval het resultaat van deze transformatie-

activiteit positief zou zijn, kan de
Beheervenootschap, inclusief haar
dochteronderneming NAMFI, hiervan profiteren.

BELANGRIJKSTE RISICO'S

Verschillende factoren kunnen een nadelige invloed hebben op de waarde van de activa van een Subfonds. Hieronder volgen de belangrijkste risico's die verband houden met een belegging in de BEVEK. Deze sectie is evenwel niet bedoeld volledig te zijn en andere factoren of risico's kunnen invloed hebben op de waarde van een belegging.

Kapitaalverlies

De waarde van de hoofdsom en de opbrengsten schommelen in de loop der tijd (mede als gevolg van wisselkoersschommelingen) zodat aandelen, wanneer ze worden teruggekocht, meer of minder waard kunnen zijn dan hun oorspronkelijke aankoopprijs. Er wordt geen enkele garantie gegeven dat het kapitaal, dat wordt belegd in een aandeel, volledig terug zal worden betaald aan de belegger.

Aandelen

Een belegging in aandelen houdt risico's in die verbonden zijn aan onvoorspelbare dalingen in de waarde van een aandeel of aan periodes van prestaties die onder het gemiddelde liggen voor een specifiek aandeel, of voor de aandelenmarkt als geheel.

Kapitalisatiegrootte van ondernemingen - ondernemingen met een kleine en middelgrote kapitalisatie

Beleggingen in ondernemingen met een kleine en middelgrote kapitalisatie kunnen grotere risico's inhouden dan beleggingen in grotere ondernemingen, waaronder minder management- en financiële middelen. Aandelen van kleine en middelgrote ondernemingen kunnen in het bijzonder gevoelig zijn voor onverwachte wijzigingen van rentevoeten, leenkosten en inkomsten. Als gevolg van het feit dat ze minder frequent worden verhandeld, kunnen aandelen van kleine en middelgrote ondernemingen ook onderhevig zijn aan grotere prijsschommelingen en kunnen ze minder liquide zijn.

Vastgoedeffecten en REIT's

Sommige Subfondsen kunnen beleggen in aandelen van ondernemingen die verband houden met de vastgoedsector, of publiek verhandelde effecten van closed-end Real Estate Investment Trusts (REIT's). REIT's zijn ondernemingen die vastgoed verwerven en/of ontwikkelen voor beleggingsdoeleinden op lange termijn. Ze beleggen het grootste deel van hun

activa rechtstreeks in vastgoed en halen hun inkomsten vooral uit huurgelden.

De prestaties van een Subfonds dat belegt in vastgoedeffecten zullen deels afhangen van de prestaties van de vastgoedmarkt en van de vastgoedsector in het algemeen.

REIT's zijn meestal onderhevig aan bepaalde risico's, waaronder schommelingen in waarden van eigendommen, wijzigingen van rentevoeten, eigendomsbelastingen en hypotheekgerelateerde risico's. Bovendien zijn REIT's afhankelijk van managementvaardigheden, zijn ze niet gediversifieerd en sterk afhankelijk van kasstromen, risico's inzake wanbetaling van schuldenaren en zelfliquidatie.

Initial Public Offerings ("IPO's")

Beleggers dienen ervan op de hoogte te zijn dat bepaalde Subfondsen, onverminderd hun beleggingsbeleid en/of -beperkingen, mogelijk niet in aanmerking komen om deel te nemen aan aandelen-IPO's als gevolg van het feit dat moedermaatschappijen en/of filialen van de Beheerverenootschap, die zelf uitgesloten zijn om deel te nemen aan aandelen-IPO's, of andere beleggers die onderworpen zijn aan gelijkwaardige beperkingen, hebben belegd in dergelijke Subfondsen. Het feit dat ze niet in aanmerking komen voor aandelen-IPO's leidt tot het verlies van een beleggingskans, wat een nadelige invloed kan hebben op de prestaties van het desbetreffende Subfonds.

Schuldeffecten

Onder de belangrijkste risico's die verband houden met een belegging in de schuldeffecten vinden we de volgende terug:

Veranderende rentevoeten

De waarde van een vastrentend effect, aangehouden door een Subfonds, zal omgekeerd evenredig stijgen of dalen met wijzigingen van rentevoeten. Meestal verschillen rentevoeten van het ene land tot het andere en kunnen ze wijzigen om diverse redenen. Die redenen omvatten snelle uitbreidingen of inkrimpingen van de geldvoorraad van een land, wijzigingen in de vraag naar leningen van bedrijven en particulieren en daadwerkelijke of verwachte wijzigingen in de inflatie.

Kredietrisico

Het is mogelijk dat de emittent van een schuldeffect, dat werd aangekocht door een Subfonds, in gebreke blijft bij zijn financiële verplichtingen. Bovendien weerspiegelt de koers

van een schuldeffect, dat werd aangekocht door een Subfonds, normaal het verwachte risico op wanbetaling van de emittent van dat effect op het ogenblik waarop het Subfonds het effect aankocht. Indien het verwachte risico op wanbetaling na de aankoop afneemt, zal de waarde van het effect dat aangehouden wordt door het Subfonds waarschijnlijk dalen.

Er zijn tal van factoren die ertoe kunnen leiden dat een emittent in gebreke blijft bij zijn financiële verplichtingen, of waardoor het verwachte risico op wanbetaling van een emittent toeneemt. Die factoren zijn onder andere een verslechterende financiële toestand van de emittent als gevolg van wijzigingen in de vraag naar producten of diensten van de emittent, rampzalige procesvoering, of de dreiging van een rampzalige procesvoering en wijzigingen van wetten, reguleringen en van toepassing zijnde belastingstelsels. Hoe meer het Subfonds geconcentreerd is in een bepaalde sector, hoe waarschijnlijker het is dat het beïnvloed wordt door factoren die invloed hebben op de financiële toestand van die sector als geheel.

Nulcouponeffecten

Sommige Subfondsen kunnen beleggen in nulcouponeffecten uitgegeven door overheids- of particuliere emittenten. Nulcouponeffecten zijn overdraagbare schuldbewijzen die geen regelmatige rente uitkeren en in plaats daarvan verkocht worden tegen aanzienlijke kortingen ten opzichte van de waarde ervan op de eindvervaldag. De waarde van deze instrumenten heeft de neiging sterker te schommelen in reactie op wijzigingen van rentevoeten dan de waarde van gewone overdraagbare schuldbewijzen die rente uitkeren met gelijke looptijden. Het risico is groter wanneer de looptijd tot de eindvervaldag langer is. Als houder van bepaalde nulcouponobligaties, kan het desbetreffende Subfonds verplicht zijn inkomsten te laten toekomen betreffende deze effecten voorafgaand aan de ontvangst van een betaling in contanten. Ze kunnen verplicht zijn inkomsten uit te keren met betrekking tot deze effecten en mogelijk moeten ze dergelijke effecten tegen onvoordelige voorwaarden van de hand doen om cash te genereren teneinde te beantwoorden aan deze uitkeringsverplichtingen.

Effecten met een rating lager dan “investment grade” of zonder rating

De Beheermaatschappij vertrouwt op de beoordeling van het kredietrisico door haar eigen team en haar eigen methodologie.

Sommige Subfondsen kunnen beleggen in vastrentende effecten zonder rating, of in

vastrentende effecten met een rating lager dan “investment grade”.

Het beleggen in vastrentende effecten zonder rating kan risico's inhouden die verband houden met het feit dat de kredietkwaliteit van het effect niet wordt gekwalificeerd door een ratingbureau.

Vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit zijn effecten met een rating lager dan BBB- (Standard & Poor's Ratings Services), Baa3 (Moody's Investors Service, Inc) of BBB- (Fitch Ratings). Effecten met een rating onder beleggingskwaliteit en effecten zonder rating kunnen een grotere prijsvolatiliteit en een groter risico op verlies van de hoofdsom en rente inhouden dan schuldeffecten van beleggingskwaliteit.

Bovendien geldt voor subfondsen die een minimumrating overwegen dat, wanneer de rating van een reeds in de portefeuille opgenomen effect verslechtert en daalt tot onder de minimale rating van beleggingskwaliteit, de Beheermaatschappij zal onderzoeken of de effecten in de portefeuille moeten worden gehouden of dat ze moeten worden verkocht, terwijl zij het belang van de aandeelhouders als belangrijkste criterium aanhoudt.

Schommeling van inflatiepercentages

Sommige Subfondsen mogen beleggen in aan de inflatie gekoppelde schuldeffecten. De waarde van dergelijke effecten fluctueert met het inflatiepercentage van de overeenkomstige geografische zone.

Daarnaast zijn er ook bijzondere risico-overweging verbonden aan een belegging in sommige types schuldeffecten:

Hypotheekgerelateerde effecten en door activa gedekte effecten

Sommige Subfondsen mogen beleggen in hypotheekderivaten en gestructureerde notes, waaronder door hypotheeken en door activa gedekte effecten. “Mortgage pass-through securities” zijn effecten die belangen vertegenwoordigen in “pools” van hypotheeken waarbij de betalingen van zowel de rente als de hoofdsom op de effecten meestal maandelijks gebeuren via “passing through”, maandelijksse betalingen verricht door individuele schuldenaren op de residentiële hypotheekleningen die de onderliggende activa van de effecten zijn. Vroegtijdige of laattijdige terugbetaling van de hoofdsom op basis van een verwacht terugbetalingsschema voor “mortgage pass-through securities”, die worden aangehouden door een Subfonds (als gevolg van de vroegtijdige of laattijdige terugbetalingen van de hoofdsom op de onderliggende hypotheekleningen) kunnen leiden tot een lager rendementspercentage

wanneer het desbetreffende Subfonds dergelijke hoofdsom herbelegt. Bovendien, wanneer het Subfonds de effecten tegen een premie kocht, zou de eerder dan verwachte terugbetaling, net zoals over het algemeen het geval is bij vervroegd aflosbare vastrentende effecten, de waarde van het effect met betrekking tot de betaalde premie doen dalen. Wanneer de rentevoeten stijgen of dalen, zal de waarde van een hypotheekgerelateerd effect over het algemeen dalen, of stijgen maar niet zo veel als andere vastrentende effecten met een vaste looptijd die geen terugbetalings- of terugkoopkenmerken vertonen.

Door activa gedekte, overdraagbare effecten vertegenwoordigen een belang in, of worden zekergesteld door en zijn betaalbaar uit, een stroom van betalingen gegenereerd door specifieke activa, in de meeste gevallen een pool van activa die gelijk is aan elkaar, zoals motorvoertuigdebiteuren of kredietkaartdebiteuren, hypotheekleningen waarbij de onderliggende eigen woning als dekking dient, nieuwbouwleningen of bankleenverplichtingen.

Het rentevoetrisico is groter voor hypotheekgerelateerde en door activa gedekte effecten dan voor tal van andere soorten schuldbewijzen omdat ze over het algemeen gevoeliger zijn voor wijzigingen van rentevoeten. Dit type effecten is onderhevig aan voorafbetaling - schuldenaren die hypotheeken of leningen sneller terugbetalen dan verwacht - wanneer rentevoeten dalen. Als gevolg hiervan, wanneer rentevoeten stijgen, vertonen de daadwerkelijke looptijden van hypotheekgerelateerde of door activa gedekte effecten de neiging langer te worden, en daalt de waarde van de effecten in grotere mate. Dit resulteert in lagere rendementen voor het Subfonds omdat het Subfonds voorheen in dit type effecten belegde activa, moet herbeleggen in effecten met lagere rentevoeten.

Converteerbare effecten

Sommige Subfondsen mogen beleggen in converteerbare effecten. Dit zijn effecten die over het algemeen een vaste rente of vaste dividendrendementen hebben die ofwel kunnen worden geconverteerd naar een vooraf bepaalde prijs, of een vooraf bepaald aantal gewone of preferente aandelen. De marktwaarde van converteerbare effecten vertoont de neiging te dalen wanneer de rentevoeten stijgen, hoewel in mindere mate dan over het algemeen het geval is bij vastrentende effecten. Gezien het conversiekenmerk, vertoont de marktwaarde van converteerbare effecten eveneens de neiging om te verschillen samen met schommelingen in de

marktwaarde van de onderliggende gewone of preferente aandelen.

Afgeleide financiële instrumenten

Een Subfonds mag derivaattransacties afsluiten als onderdeel van zijn beleggingsstrategie, voor afdekkingsdoeleinden of voor een efficiënt portefeuillebeheer. Deze strategieën omvatten momenteel het gebruik van beursgenoteerde en OTC-derivaten.

Een derivaat is een contract waarvan de prijs afhangt van, of afgeleid is van een of meerdere onderliggende activa. De meest voorkomende afgeleide instrumenten betreffen, maar zijn niet beperkt tot, termijncontracten, forward-contracten, opties, warrants, swaps en converteerbare effecten. De waarde van een afgeleid instrument wordt bepaald door schommelingen van de onderliggende activa ervan. De meest voorkomende onderliggende activa betreffen aandelen, obligaties, valuta's, rentevoeten en marktindices.

Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden kan een groter risico inhouden voor het Subfonds dan het gebruik van derivaten voor uitsluitend afdekkingsdoeleinden.

Deze instrumenten zijn volatiel en kunnen onderhevig zijn aan verschillende soorten risico's, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, marktrisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, juridische en operationele risico's.

Verder kan er een onvolmaakte correlatie bestaan tussen afgeleide instrumenten die gebruikt worden als afdekkingsmechanisme, en de beleggingen of marktsectoren die moeten worden afgedekt. Dit zou kunnen resulteren in een onvolmaakte afdekking van deze risico's en een mogelijk kapitaalverlies.

De meeste afgeleide instrumenten worden gekenmerkt door een hoge mate van hefboomwerking.

De belangrijkste risico's die verbonden zijn aan het gebruik van derivaten bij het beheren van een portefeuille zijn:

- een hogere absolute marktblootstelling voor Subfondsen die op grote schaal gebruik maken van derivaten;
- het is moeilijk om te bepalen of en hoe de waarde van een derivaat in verhouding zal staan tot de marktbevingen of andere factoren waarover het derivaat geen controle uitoefent;
- probleem bij het bepalen van de prijs van een derivaat, vooral een derivaat dat over-the-counter

wordt verhandeld of waarvoor er een beperkte markt is.

- probleem voor een Subfonds om in bepaalde marktomstandigheden een derivaat te verwerven dat nodig is om zijn doelstellingen te behalen;
- probleem voor een Subfonds om in bepaalde marktomstandigheden sommige derivaten te vervreemden wanneer deze derivaten niet langer hun doeleinden waarmaken.

Credit Default Swaps - Bijzondere risico-overwegingen

Een credit default swap ("CDS") is een bilateraal financieel contract waarbij een tegenpartij (de koper van bescherming) een periodieke vergoeding betaalt in ruil voor een onvoorziene betaling door de verkoper van de bescherming, naar aanleiding van een kredietgebeurtenis van een referentie-emittent. De koper van bescherming verwerft het recht om een specifieke obligatie of andere aangeduide referentie-obligaties die uitgegeven worden door de referentie-emittent te verkopen tegen de pariwaarde ervan, of het recht om het verschil te ontvangen tussen de pariwaarde en de marktprijs van de voornoemde obligatie of andere aangeduide referentie-obligaties (of enkele andere aangeduide referentie- of uitoefenprijs) wanneer een kredietgebeurtenis plaatsvindt. Een kredietgebeurtenis wordt meestal gedefinieerd als bankroet, insolventie, curatorschap, wezenlijke omgekeerde schulderschikking, of het niet naleven van betalingsverplichtingen wanneer deze verschuldigd zijn. De International Swap and Derivatives Association (ISDA) heeft gestandaardiseerde documentatie uitgewerkt voor deze derivatentransacties onder de koepel van haar ISDA Master Agreement. Een Subfonds mag kredietderivaten gebruiken om het specifieke kredietrisico af te dekken van bepaalde emittenten in zijn portefeuille, door bescherming te kopen. Daarnaast mag een Subfonds bescherming kopen gebruik makend van kredietderivaten zonder de onderliggende activa aan te houden, vooropgesteld dat dit uitsluitend in zijn belang is. Vooropgesteld dat dit uitsluitend in zijn belang is, mag het Subfonds ook bescherming verkopen, gebruik makend van kredietderivaten om zo een specifieke kredietblootstelling te verwerven. Een Subfonds zal uitsluitend OTC-kredietderivatentransacties afsluiten met eersterangs financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in dit type transacties en uitsluitend wanneer dit in overeenstemming is met de standaard voorwaarden die staan vermeld in de ISDA Master Agreement. De maximum blootstelling van een Subfonds mag niet meer bedragen dan 100% van zijn nettovermogen.

Tegenpartijen

Eén of meerdere tegenpartijen, die vertrouwd zijn met swaptransacties, valutatermijn- en andere contracten kunnen in gebreke blijven ten aanzien van hun verplichtingen krachtens dergelijke swap, termijn- of ander contract en als gevolg is het mogelijk dat het Subfonds het verwachte voordeel van een dergelijke swap, termijn- of ander contract niet behaalt.

Bovendien, en in het geval van insolventie of wanbetaling van een tegenpartij, zou een Subfonds, zelfs met betrekking tot eigendom dat specifiek opspoorbaar is, uitsluitend een pro rata aandeel kunnen recupereren van alle eigendommen die beschikbaar zijn om te worden uitgekeerd aan alle schuldeisers en/of klanten van een dergelijke partij. Een dergelijk bedrag kan lager zijn dan de bedragen die verschuldigd zijn aan het Subfonds.

Index-tracking

Het volgen van een specifieke index houdt het risico in dat de rendementen van het desbetreffende Subfonds lager zullen zijn dan de rendementen van een dergelijke index. De uitgaven van het Subfonds zullen ook de neiging hebben het rendement van het Subfonds te verlagen tot onder het niveau van het rendement van de index.

Kapitalisatiegrootte van ondernemingen

Ondernemingen met een kleinere kapitalisatie

Beleggingen in ondernemingen met een kleinere kapitalisatie kunnen grotere risico's inhouden dan beleggingen in grotere ondernemingen, inclusief minder management- en financiële middelen. Aandelen van kleine ondernemingen kunnen in het bijzonder gevoelig zijn voor onverwachte wijzigingen van rentevoeten, leenkosten en inkomsten. Als gevolg van het feit dat ze minder frequent worden verhandeld, kunnen aandelen van kleinere ondernemingen ook onderhevig zijn aan grotere prijschommelingen en kunnen ze minder liquide zijn.

Ondernemingen met een grote kapitalisatie

Het is mogelijk dat Subfondsen, die in ondernemingen met een grote kapitalisatie beleggen, minder goed presteren dan andere aandelenfondsen (bijvoorbeeld de fondsen die zich toeleggen op aandelen van kleine ondernemingen) gedurende periodes waarin aandelen van grote ondernemingen over het algemeen niet meer in de gunst liggen. Ook zijn grotere, meer gevestigde ondernemingen over het algemeen niet behendig en zijn ze mogelijk niet in staat snel te reageren op competitieve

uitdagingen, zoals wijzigingen op het vlak van technologie of smaken van klanten, wat een nadelige invloed kan hebben op het rendement van het Subfonds.

Wisselkoersen

Sommige Subfondsen zijn belegd in effecten die luiden in een aantal verschillende valuta's die verschillend zijn van hun referentievaluta. Wijzigingen in wisselkoersen kunnen invloed hebben op de waarde van effecten die aangehouden worden door dergelijke Subfondsen.

Valutarisico op het niveau van de aandelenklasse

Voor niet-afgedekte aandelenklassen, luidend in andere valuta's dan de valuta van het Fonds, volgt de waarde van de aandelenklasse schommelingen van de wisselkoers tussen de valuta van de aandelenklasse en de referentievaluta van het Fonds, wat kan leiden tot bijkomende volatiliteit op het niveau van de aandelenklasse.

Marktrisico

De waarde van beleggingen kan over een gegeven tijdperiode afnemen als gevolg van de schommeling van marktrisicofactoren (zoals aandelenkoersen, rentevoeten, wisselkoersen of grondstoffenprijzen). Het marktrisico heeft in uiteenlopende mate invloed op alle effecten. Het marktrisico kan een betekenisvolle invloed hebben op de marktprijs van de effecten van het Subfonds en dientengevolge op de nettovermogenswaarde ervan.

Opkomende markten

Beleggingen in effecten van opkomende markten houden bepaalde risico's in, zoals illiquiditeit en volatiliteit, die groter kunnen zijn dan de risico's die over het algemeen verbonden zijn aan een belegging in ontwikkelde markten. De mate van economische ontwikkeling, politieke stabiliteit, marktdiepte, infrastructuur, kapitalisatie, fiscaal en regelgevend toezicht in opkomende markteconomieën kan minder zijn dan in meer ontwikkelde landen.

Geografische concentratie

Sommige Subfondsen kunnen hun beleggingen concentreren in ondernemingen uit specifieke delen van de wereld, wat een hoger risico inhoudt dan te beleggen over een bredere horizon. Als gevolg hiervan is het mogelijk dat een dergelijk Subfonds minder goed presteert dan fondsen die

beleggen in andere delen van de wereld waar economieën uit hun beleggingsregio problemen kennen, of waarbij hun aandelen anderszins niet langer in de gunst staan. Bovendien kunnen economieën uit de beleggingsregio van een dergelijk Subfonds significant beïnvloed worden door nadelige politieke, economische of regelgevende ontwikkelingen.

Goud

De prijs van goud (en algemeen gesproken van alle edelmetalen) is bijzonder volatiel. De productiekosten in de goudmijnen versterken dergelijke schommelingen nog meer gezien de hefboomwerking die er inherent aan is.

Wereldwijde belegging

Internationale beleggingen houden bepaalde risico's in, zoals wisselkoersschommelingen, politieke of regelgevende ontwikkelingen, economische instabiliteit, of een gebrek aan transparantie van de informatie. Effecten in een of meerdere markten kunnen onderhevig zijn aan een beperkte liquiditeit.

Wijzigingen van wetten en/of belastingstelsels

Elk Subfonds is onderworpen aan de wetten en het belastingstelsel van Luxemburg. De effecten die worden aangehouden door elk Subfonds en de emittenten ervan, zullen onderworpen zijn aan de wetten en belastingstelsels van verschillende andere landen, waardoor een risico bestaat op herkaracterisering van de fiscaliteit. Wijzigingen aan een van die wetten en belastingstelsels, of aan een fiscaal verdrag tussen Luxemburg en een ander land, of tussen verschillende landen, zou een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van een Subfonds van die effecten.

Concentratie van de portefeuille

Hoewel de strategie van sommige Subfondsen inzake het beleggen in een beperkt aantal aandelen de mogelijkheid biedt om na verloop van tijd aantrekkelijke rendementen te behalen, kan het de volatiliteit van het beleggingsrendement van dergelijke Subfondsen verhogen in vergelijking met fondsen die beleggen in een groter aantal aandelen. In geval de aandelen waarin dergelijke Subfondsen beleggen, zwak presteren, zouden de Subfondsen grotere verliezen kunnen lijden ten opzichte van een belegging in een groter aantal aandelen.

Liquiditeit

Sommige Subfondsen kunnen effecten verwerven die uitsluitend verhandeld worden onder een beperkt aantal beleggers. Gezien het beperkte aantal beleggers voor die effecten, kan het voor het Subfonds moeilijk zijn die effecten snel of in nadelige marktomstandigheden te vervreemden. Tal van derivaten en effecten, die uitgegeven worden door entiteiten die aanzienlijke kredietrisico's inhouden, behoren meestal tot het type effecten dat het Subfonds kan verwerven die uitsluitend verhandeld worden onder beperkte aantallen beleggers.

Sommige markten, waarin sommige Subfondsen kunnen beleggen, kunnen na verloop van tijd onvoldoende liquide of illiquide blijken te zijn. Dit heeft invloed op de marktprijs van de effecten van een dergelijk Subfonds en dientengevolge op de nettovermogenswaarde ervan.

Bovendien bestaat er een risico dat het Subfonds, door een gebrek aan liquiditeit en efficiëntie in bepaalde markten die te wijten is aan ongebruikelijke marktomstandigheden, aan ongewoon hoge aantallen terugkoopaanvragen of door andere redenen, problemen kan ervaren inzake het aan- of verkopen van participaties in effecten en daardoor problemen ervaren bij het respecteren van de inschrijvings- en terugkooptermijnen die vermeld staan in dit Prospectus.

In dergelijke omstandigheden kan de Beheerverenootschap, overeenkomstig de statuten van de BEVEK en in het belang van de beleggers, inschrijvingen of terugkopen opschorten of de betalingstermijn verlengen.

Beleggen op de Beurs van Moskou MICEX-RTS

Beleggen op de Beurs van Moskou MICEX-RTS (de "MICEX-RTS") houdt grotere risico's in dan een belegging in ontwikkelde markten, inclusief risico's inzake nationalisering, onteigening van activa, hoge inflatiepercentages en bewaar risico. Als gevolg worden beleggingen op de MICEX-RTS over het algemeen beschouwd als volatiel en illiquide.

De regionale subbewaarder in Oost-Europa zal "UniCredit Bank Austria AG" zijn, met als lokale subbewaarder in Rusland "ZAO UniCredit Bank".

Hefboomrisico

Als gevolg van het gebruik van afgeleide financiële instrumenten, repo-overeenkomsten en leningen op onderpand en leningen van effecten, kunnen sommige Subfondsen onderhevig zijn aan een hefboomwerking. Voor deze Subfondsen kunnen marktschommelingen daardoor worden versterkt waardoor de nettovermogenswaarde ervan gevoeliger kan dalen.

Mijnbouwindustrie

Dit is het risico dat veroorzaakt wordt door de exploitatie van de minerale rijkdommen, die gekenmerkt wordt door een ongeval dat plaatsvindt op een industriële mijnbouwlocatie dat mogelijk zware gevolgen heeft voor het personeel, de bevolking, de goederen, de omgeving, of het natuurlijke milieu.

Risico op "Cross Class Liabilities" voor alle aandelenklassen

Hoewel er geen boekhoudkundige toewijzing van activa en passiva aan de desbetreffende klasse bestaat, is er geen juridisch afscheiding met betrekking tot klassen van hetzelfde Subfonds. Daarom, wanneer de passiva van een klasse hoger zijn dan de activa, kunnen de schuldeisers van voornoemde klasse van het Subfonds hun toevlucht zoeken tot activa die toewijsbaar zijn aan de andere klassen van hetzelfde Subfonds. Aangezien er een boekhoudkundige toewijzing bestaat van activa en passiva zonder enige juridische afscheiding tussen klassen onderling, zou een transactie met betrekking tot een klasse invloed kunnen hebben op de andere klassen van hetzelfde Subfonds.

Portefeuillebeheerrisico

Voor elk specifiek Subfonds, bestaat er een risico dat de beleggingstechnieken of -strategieën niet succesvol zijn en kunnen leiden tot verliezen voor het Subfonds. Aandeelhouders zullen niet het recht of de bevoegdheid hebben om aan het dagelijkse beheer of controle van de activiteiten van het Subfonds deel te nemen, noch zullen ze de kans hebben om de specifieke beleggingen die door de Subfondsen worden gedaan, of de voorwaarden van dergelijke beleggingen, te evalueren.

Prestaties uit het verleden zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige prestaties. De aard van de risico's die verbonden zijn aan de toekomstige prestaties van het Subfonds kunnen wezenlijk verschillen van die beleggingen en strategieën die historisch gezien ondernomen werden door de

portefeuillebeheerder. Er kan geen enkele garantie worden gegeven dat de Beheervennootschap rendementen zal behalen die vergelijkbaar zijn met de rendementen die in het verleden werden behaald of die over het algemeen haalbaar zijn op de markt.

Lenen met onderpand en lenen van effecten / Risico's met betrekking tot repotransacties

Deze transacties op niet-beursgenoteerde contracten stellen de Subfondsen bloot aan tegenpartijrisico's. Ingeval de tegenpartij wordt geliquideerd of in gebreke blijft met betrekking tot het contract, zou het Subfonds, zelfs met betrekking tot eigendom die specifiek opspoorbaar is, uitsluitend een pro rata aandeel kunnen recupereren van alle eigendommen die beschikbaar zijn om te worden uitgekeerd aan alle schuldeisers en/of klanten van een dergelijke tegenpartij. In dergelijk geval zou het Subfonds een verlies kunnen lijden. Deze transacties zijn volatiel en kunnen onderhevig zijn aan verschillende soorten risico's, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, marktrisico, liquiditeitsrisico, juridische en operationele risico's.

Volatilitetsrisico

De volatiliteit staat niet in verband met de prestaties van de traditionele effectenmarkten. Derhalve bestaat het risico dat de beheerder een toename van de volatiliteit verwacht, maar dat de volatiliteit afneemt of, omgekeerd, dat de beheerder een afname van de volatiliteit verwacht, maar dat de volatiliteit toeneemt.

Gestructureerde instrumenten

Sommige Subfondsen mogen beleggen in gestructureerde instrumenten. Dit zijn schuldinstrumenten die gelieerd zijn aan het rendement van een onderliggende waarde, een vreemde valuta, een index van effecten, een rentevoet of ander financiële indicatoren. De betaling voor een gestructureerd instrument kan schommelen als gevolg van wijzigingen in de waarde van de onderliggende activa.

Gestructureerde instrumenten kunnen gebruikt worden om de blootstelling van een Subfonds aan wijzigingen in de waarde van de onderliggende activa niet rechtstreeks te verhogen, of om de risico's van andere instrumenten die het Subfonds aanhoudt, af te dekken.

Gestructureerde beleggingen houden bijzondere risico's in, inclusief risico's die verband houden met de hefboomwerking, illiquiditeit, rentevoetwijzigingen, marktrisico en kredietrisico van de emittenten ervan. Zo is de emittent van de gestructureerde instrumenten bijvoorbeeld niet in staat of niet bereid zijn verplichtingen na te komen, waardoor de onderliggende activa van het instrument op zodanige wijze kunnen bewegen dat het onvoordelig blijkt te zijn voor de houder van het instrument.

Risico van gestructureerde instrumenten (inclusief securitisaties)

Securitisaties vloeien voort uit complexe financiële configuraties die zowel juridische als specifieke risico's kunnen bevatten die verband houden met de kenmerken van de onderliggende activa.

KOSTEN EN UITGAVEN

De BEVEK betaalt alle belastingen en uitgaven, die door de BEVEK betaald moeten worden, uit zijn activa. Deze uitgaven omvatten vergoedingen die betaalbaar zijn aan:

- De Beheervennootschap;
- De Bewaarder;
- De Administratief Agent;
- De Betaalagent;
- De Domiciliërings- en Bedrijfsagent;
- De Registerhouder en Transferagent;
- Onafhankelijke accountants, externe adviseurs en andere professionals.

Ze omvatten ook andere administratieve uitgaven, zoals registratievergoedingen, verzekeringsdekking en kosten die verband houden met het vertalen en afdrukken van dit Prospectus en verslagen aan aandeelhouders. De Beheervennootschap betaalt de Gemachtigde Beleggingsbeheerders en distributeurs uit de vergoedingen die worden ontvangen van de BEVEK.

Uitgaven die specifiek zijn voor een Subfonds of aandelenklasse zullen gedragen worden door dat Subfonds of die aandelenklasse. Kosten die niet specifiek toewijsbaar zijn aan een specifiek Subfonds of aandelenklasse worden toegekend aan de desbetreffende Subfondsen of aandelenklasse op basis van hun respectievelijke nettovermogen of elke andere redelijke basis, gezien de aard van de kosten.

De oorspronkelijke oprichtingskosten, alsook de erop volgende kosten die verband houden met de oprichting van een nieuw Subfonds of een nieuwe aandelenklasse, zullen worden afgeschreven over een periode van niet meer dan 5 jaar.

Het totale bedrag aan vergoedingen voor de Beheervennootschap, de vergoedingen voor de Beleggingsbeheerders, de vergoedingen voor de distributeurs, registratievergoedingen en specifieke uitgaven voor een Subfonds of aandelenklasse vallen onder de naam

“Beheervergoedingen” en zullen niet meer bedragen dan het percentage van de gemiddelde dagelijkse nettovermogenswaarde van elk Subfonds, zoals vermeld in de beschrijving van elk Subfonds onder “Kenmerken”.

“Administratievergoedingen” worden gedefinieerd als het totale bedrag aan vergoedingen die verschuldigd zijn aan de Bewaarder, de Administratief Agent, de Betaalagent, de Domiciliërings- en Bedrijfsagent en de Registerhouder en Transferagent, de kosten voor het vertalen en drukken van de documenten met essentiële beleggersinformatie, dit Prospectus en verslagen aan aandeelhouders, Onafhankelijke accountants, externe adviseurs en andere professionals, administratieve uitgaven, zoals verzekeringsdekking; Administratievergoedingen zullen niet meer bedragen dan het percentage van de gemiddelde dagelijkse nettovermogenswaarde van elk Subfonds, zoals vermeld in de beschrijving van elk Subfonds onder “Kenmerken”.

De **“All-in vergoeding”** wordt gedefinieerd als de som van de Beheervergoedingen en de Administratievergoedingen die jaarlijks betaald worden door elk Subfonds, behalve de belastingen (zoals “Abonnementsbelasting”) en uitgaven voor de oprichting of liquidatie van een Subfonds of een aandelenklasse; de All-in vergoeding zal niet meer bedragen dan het percentage van de gemiddelde dagelijkse nettovermogenswaarde van elk Subfonds, zoals vermeld in de beschrijving van elk Subfonds onder “Kenmerken”. De All-in vergoeding, die door elke aandelenklasse wordt betaald, zoals vermeld in de beschrijving van elk Subfonds, houdt niet noodzakelijkerwijs alle uitgaven in die verband houden met de beleggingen van de BEVEK (zoals de abonnementsbelasting, de makelaarsvergoedingen, de uitgaven verbonden aan de terugvorderingen van de bronbelasting), die betaald worden door dergelijke BEVEK.

Behoudens anderszins bepaald in de beschrijving van elk Subfonds, wanneer de jaarlijkse effectieve uitgaven die betaald worden door elk Subfonds, meer bedragen dan de toepasselijke All-in vergoeding, zal de Beheervennootschap het verschil ten laste nemen en zullen de overeenkomstige inkomsten opgenomen worden onder vergoedingen van de Beheervennootschap in het gecontroleerde jaarverslag van de BEVEK. Wanneer de jaarlijkse effectieve uitgaven die

betaald worden door elk Subfonds, lager zijn dan de toepasselijke All-in vergoeding, zal de Beheervernootschap het verschil houden en zal de overeenkomstige last opgenomen worden onder vergoedingen van de Beheervernootschap in het gecontroleerde jaarverslag van de BEVEK.

Prestatievergoeding

Al naar het geval zal de Beheervernootschap een prestatievergoeding ontvangen, zoals hieronder vermeld.

De prestatievergoeding, zoals die van toepassing is op een specifieke aandelenklasse van de desbetreffende Subfondsen, is gebaseerd op een vergelijking tussen de gewaardeerde activa van de BEVEK en de Referentie-activa.

De **gewaardeerde activa** van het Subfonds is het deel van het nettovermogen dat overeenstemt met een specifieke klasse aandelen, gewaardeerd in overeenstemming met de regels die van toepassing zijn op de activa, waarbij rekening wordt gehouden met de All-in vergoeding die overeenstemt met de voornoemde aandelenklasse.

De **referentie-activa** stemmen overeen met het deel van het nettovermogen van het Subfonds voor een specifieke aandelenklasse, aangepast teneinde rekening te houden met de inschrijvings-/terugkoopbedragen die van toepassing zijn op de voornoemde aandelenklasse bij elke waardering, en gewaardeerd in overeenstemming met het rendement van de referentiekopers van de voornoemde aandelenklasse.

De **referentiekopers** van de Subfondsen staat vermeld in elke relevante sectie van de Subfondsen.

De **observatieperiode** van de Subfondsen staat gedefinieerd in elke relevante sectie van de Subfondsen.

Ingeval, over de observatieperiode, de gewaardeerde activa van het Subfonds hoger zijn dan de referentie-activa, zoals hierboven gedefinieerd, zal de effectieve prestatievergoeding gelijk zijn aan het toepasselijke percentage van de prestatievergoeding, zoals staat vermeld in de beschrijving van elk Subfonds onder "Kenmerken", (incl. btw) van het verschil tussen deze twee activa. Deze prestatievergoeding zal te betalen zijn aan de Beheermaatschappij aan het einde van de observatieperiode.

Ingeval, over de observatieperiode, de gewaardeerde activa van het Subfonds lager zijn dan de referentie-activa, zullen de prestatievergoedingen nihil zijn.

In geval van terugkoop, wordt het verschuldigde deel van de prestatievergoeding dat overeenstemt met het aantal aandelen dat wordt afgelost, definitief betaalbaar gesteld aan de Beheervernootschap aan het einde van het boekjaar.

Voor sommige Subfondsen is de prestatievergoeding onderworpen aan een jaarlijkse reset van het referentieactief.

Jaarlijkse reset van referentie-actief (zonder High Water Mark)

Aan het begin van elke observatieperiode is het referentie-actief het totale nettovermogen dat is gepubliceerd en opgeslagen aan het einde van de vorige observatieperioden.

Referentie-actief resetten (met High Water Mark)

Aan het begin van elke observatieperiode is het referentie-actief het aantal aandelen aan het einde van de vorige observatieperiode, vermenigvuldigd met de hoogste waarde van de gewaardeerde activa die is gepubliceerd en opgeslagen aan het einde van de vorige observatieperioden.

Informatie over inkomsten die worden gegenereerd door effectenleningen en terugkoopovereenkomsten

Alle inkomsten die voortkomen uit effectenleen-, terugkoop- en omgekeerde terugkoopovereenkomsten vallen, na aftrek van de operationele kosten, ten gunste van het relevante Subfonds.

De effectenleen- en terugkoopovereenkomsten kunnen worden afgesloten met Natixis Asset Management Finance, een bedrijf in de groep van de Beheervernootschap.

In sommige gevallen kunnen deze transacties ook worden afgesloten met markttegenpartijen via bemiddeling van Natixis Asset Management Finance. In het kader van deze activiteiten ontvangt Natixis Asset Management Finance een vergoeding van 40% (exclusief belastingen) van de inkomsten die worden gegenereerd door deze effectenleningen en terugkoopovereenkomsten, waarbij het bedrag ervan wordt vermeld in het Jaarverslag van de BEVEK.

INSCHRIJVING, OVERDRACHT, CONVERSIE EN TERUGKOOP VAN AANDELEN

Kenmerken van het aandeel

Beschikbare klassen

Elk Subfonds geeft aandelen uit in verschillende afzonderlijke klassen aandelen, zoals staat vermeld in de beschrijving van elk Subfonds onder “Kenmerken”. De raad van bestuur van de BEVEK (de ‘Raad van Bestuur’) kan te allen tijde aanvullende Subfondsen en/of klassen aandelen creëren. In een dergelijk geval zal dit Prospectus dienovereenkomstig worden aangepast en zullen Documenten met Essentiële Beleggersinformatie worden uitgegeven.

Dergelijke klassen aandelen verschillen met betrekking tot het type belegger waarvoor ze zijn bedoeld, hun uitkeringsbeleid en hun noteringsvaluta's:

- Aandelen van klasse R en aandelen van klasse RE zijn bedoeld voor particuliere beleggers, terwijl aandelen van klasse I, aandelen van klasse SI en aandelen van klasse M uitsluitend beschikbaar zijn voor institutionele beleggers;
- Aandelen van klasse A zijn klassen van kapitalisatieaandelen die al hun opbrengsten kapitaliseren, terwijl aandelen van klasse D periodieke uitkeringen verrichten;
- Aandelen van klasse H zijn klassen die genoteerd worden in een andere valuta dan de referentievaluta van het Subfonds en die afgedekt worden tegen de referentievaluta van het Subfonds. U dient ervan op de hoogte te zijn dat aandelen van klasse H afgedekt zullen worden tegen het wisselkoersrisico van de referentievaluta van het Subfonds, ongeacht het feit of de referentievaluta van het Subfonds in waarde stijgt of daalt ten opzichte van de noteringsvaluta van dergelijke klasse en diens gevolge kan, terwijl het aanhouden van afgedekte aandelen de aandeelhouders substantieel kan beschermen tegen dalingen van de valuta van het Subfonds ten opzichte van de referentievaluta van de aandelenklasse, het aanhouden van dergelijke aandelen de aandeelhouders ook substantieel beperken om te profiteren van een waardeverhoging van de referentievaluta van het Subfonds ten opzichte van de referentievaluta van de aandelenklasse. Het deel van de portefeuille dat afgedekt is tegen de referentievaluta van het Subfonds kan over- of

onder afgedekt zijn tijdens bepaalde periodes en daardoor kan het wisselkoersrisico van de referentievaluta van het Subfonds blijven bestaan voor de desbetreffende aandelen van klasse H. Deze afdekking zal meestal gebeuren via forward-contracten, maar kan ook valutaopties, swaps of futures omvatten. Aandeelhouders van de aandelen van klasse H dienen zich ervan bewust te zijn dat het de bedoeling is te voorzien in afdekking van de referentievaluta van het Subfonds luidende deel van de activa die toewijsbaar is aan de desbetreffende aandelen van klasse H uitsluitend tegen het wisselkoersrisico met betrekking tot de referentievaluta van het Subfonds, maar dat niet gestreefd wordt naar een afdekking tegen andere valuta's waarin de referentievaluta van het Subfonds kan beleggen;

- Aandelen van klasse RE zijn klassen die bedoeld zijn voor particuliere beleggers waarvoor geen verkoopkosten worden berekend op het ogenblik van de inschrijving, maar die een hogere All-in vergoeding inhouden dan de aandelen van klasse R van hetzelfde Fonds;
- Aandelen van klasse M zijn klassen die uitsluitend bedoeld zijn voor en voorbehouden zijn aan feederfondsen van Natixis Asset Global Management Group.
- Aandelen van klasse N zijn bedoeld voor personen in bepaalde beperkte omstandigheden wanneer belegd wordt via distributeurs, financiële adviseurs, platformen of andere tussenpersonen (gezamenlijk de “Tussenpersonen” genoemd) op basis van een afzonderlijke overeenkomst of vergoedingsafspraken tussen de belegger en een Tussenpersoon;
- Aandelen van klasse Q zijn voorbehouden aan (a) BPCE en elke onderneming van de groep Natixis, elk in zijn rol als financierend aandeelhouder van het desbetreffende Subfonds en met voorafgaande toestemming van de Beheerverenootschap, (b) de gemachtigde Beleggingsbeheerder van het desbetreffende Subfonds dat inschrijft in aandelen namens zijn klanten, uitsluitend als onderdeel van zijn individuele of collectieve discretionaire portefeuillebeheeractiviteiten, (c)

klanten van de gemachtigde Beleggingsbeheerder van het desbetreffende Subfonds wanneer de inschrijving verwerkt wordt door de gemachtigde Beleggingsbeheerder krachtens een discretionaire beleggingsbeheerovereenkomst die is afgesloten met dergelijke klanten; en (d) niet-verbonden entiteiten in bepaalde omstandigheden die bepaald worden door en waarvoor vooraf toestemming is verleend door, de Beheervenootschap;

- Aandelenklassen kunnen genoteerd worden in verschillende valuta's en kunnen verschillende minimum beleggings- en minimum participatiebedragen hanteren, zoals staat vermeld in de beschrijving van elk Subfonds onder "Kenmerken".

Elke aandelenklasse zal de volgende categorieën cumuleren:

- A of D;
- R, RE, I, Q, SI, N of M; en
- al naar het geval, H.

Rechten van aandeelhouders

Alle aandeelhouders hebben dezelfde rechten, ongeacht de klasse aandelen die wordt aangehouden. Elk aandeel geeft recht op één stem tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders. Er zijn geen voorkeursrechten of rechten van voorkoop toewijsbaar aan de aandelen.

Referentievaluta

De referentievaluta van de BEVEK is de euro. De referentievaluta van elk Subfonds is zoals staat vermeld in de beschrijving van elk Subfonds onder "Kenmerken".

Dividendbeleid

Aandelen van klasse A kapitaliseren al hun opbrengsten. De aandeelhouders kunnen er, op voorstel van de Raad van Bestuur, evenwel voor opteren dividenden uit te geven aan aandeelhouders van een Subfonds die aandelen van klasse A aanhouden, alsook voor aandeelhouders van een Subfonds die aandelen van klasse D aanhouden.

Aandelen van klasse D kunnen periodieke uitkeringen verrichten, zoals beslist wordt door de aandeelhouders op voorstel van de Raad van Bestuur. Bovendien kan de Raad van Bestuur beslissen tussentijdse dividenden uit te keren. Er mag in geen enkel geval een uitkering plaatsvinden indien als gevolg hiervan de nettovermogenswaarde van de BEVEK zou dalen

tot minder dan € 1.250.000.

De aandeelhouders kunnen beslissen om dividenden te declareren in de vorm van contanten of extra aandelen. Cashdividenden kunnen worden herbelegd in extra aandelen van dezelfde klasse van het desbetreffende Subfonds tegen de nettovermogenswaarde per aandeel zoals die wordt bepaald op de dag van herbelegging, zonder kosten voor de aandeelhouder. In geval een aandeelhouder zijn keuze niet kenbaar maakt tussen een herbelegging van de dividenden en de uitbetaling van dividenden in contanten, zullen de dividenden automatisch worden herbelegd in extra aandelen. Dividenden die niet binnen vijf jaar na uitkering worden opgeëist, worden verbeurd verklaard en vloeien terug naar het desbetreffende Subfonds. Er zal geen rente worden betaald op dividenden die niet werden opgeëist.

Fracties van aandelen

Het Subfonds geeft volledige of fracties van aandelen uit tot één tienduizendste van een aandeel. Gedeeltelijke rechten op aandelen houden geen stemrechten in, maar verlenen recht op deelname op een pro rata basis in de nettoresultaten en vereffeningsopbrengsten die toewijsbaar zijn aan het desbetreffende Subfonds.

Aandelenregistratie en certificaten

Alle aandelen worden uitgegeven in geregistreerde, niet-gecertificeerde vorm. Alle aandeelhouders zullen van de Registerhouder en Transferagent van de BEVEK een schriftelijke bevestiging ontvangen van zijn of haar aandeelhouderschap.

Inschrijving op aandelen

Kwalificaties van de belegger

Individueel mogen uitsluitend beleggen in aandelen van klasse R, aandelen van klasse N en aandelen van klasse RE, ongeacht het feit of ze rechtstreeks beleggen, of via een financieel adviseur die optreedt als gemachtigde.

Uitsluitend beleggers die aan de volgende kwalificaties beantwoorden, mogen aandelen van klasse I, aandelen van klasse M, aandelen van klasse Q, of aandelen van klasse SI aankopen:

De belegger moet een "institutionele belegger" zijn, zoals die term van tijd tot tijd wordt gedefinieerd door de Luxemburgse toezichhoudende overheid. Algemeen beschouwd is een institutionele belegger een of meer van de volgende:

- Een kredietinstelling of andere financiële professional die in eigen naam, of namens een andere institutionele belegger of andere belegger belegt, vooropgesteld dat de kredietinstelling of financiële professional een discretionaire beheerrelatie heeft met de belegger, en dat de relatie de belegger geen enkel recht verleent op een rechtstreekse vordering ten aanzien van de BEVEK;
- Een verzekerings- of herverzekeringsmaatschappij die de belegging uitvoert in het kader van een aan aandelen gekoppeld verzekeringsbeleid, vooropgesteld dat de verzekerings- of herverzekeringsmaatschappij de enige inschrijver is in de BEVEK en geen enkele polis de houder enig recht verleent om, bij het beëindigen van de verzekeringspolis, aandelen van de BEVEK te ontvangen;
- Een pensioenfonds of pensioenplan, vooropgesteld dat de begunstigten van een dergelijk pensioenfonds of pensioenplan geen recht hebben op enige rechtstreekse vordering ten aanzien van de BEVEK;
- Een instelling voor collectieve belegging;
- Een overheidsinstantie die in eigen naam belegt;
- Een houdstermaatschappij of gelijkwaardige entiteit waarin, ofwel (a) alle aandeelhouders van de entiteit institutionele beleggers zijn, of (b) de entiteit ofwel (i) niet-financiële activiteiten uitoefent en significante financiële belangen heeft, of (ii) een “familiale” houdstermaatschappij of gelijkwaardige entiteit is waarin een familie of een tak van een familie significante financiële belangen heeft;
- Een financiële of industriële groep; of
- Een stichting die significante financiële beleggingen aanhoudt en een bestaan heeft dat los staat van de begunstigten of ontvangers van hun inkomsten of activa.

Geen enkele belegger mag een Amerikaanse persoon zijn, zoals die term wordt gedefinieerd krachtens Regulering S van de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, behalve indien dit in overeenstemming is met de toepasselijke Amerikaanse reguleringen en uitsluitend met voorafgaande toestemming van de Beheervernootschap. Daarnaast kan de

Beheervernootschap aanvullende kwalificaties opleggen aan enkele of alle potentiële beleggers die de intentie hebben om aandelen te kopen.

Beperkingen met betrekking tot inschrijvingen

De BEVEK en de Beheervernootschap behouden zich het recht voor een aanvraag om in te schrijven op aandelen ongeacht de reden te verwerpen of uit te stellen, onder andere wanneer de BEVEK of de Beheervernootschap van oordeel is dat de belegger die de aanvraag doet, zich bezondigt aan buitensporige handel, of handel op korte termijn.

De BEVEK of de Beheervernootschap kan ook beperkingen met betrekking tot inschrijvingen op aandelen van een Subfonds door een persoon of entiteit opleggen met betrekking tot niet-geoorloofd gestructureerd, gewaarborgd of gelijk instrument, nota of schema indien de BEVEK of de Beheervernootschap gelooft dat een dergelijke inschrijving nadelige gevolgen kan hebben voor de aandeelhouders van het Subfonds, of voor het realiseren van de beleggingsdoelstellingen en -beleidsregels van het Subfonds.

De Beheervernootschap behoudt zich het recht voor een Subfonds tijdelijk af te sluiten voor nieuwe beleggers ingeval de Beheervernootschap van oordeel is dat dit in het beste belang is van de aandeelhouders van het Subfonds.

Minimum beleggings- en participatiebedrag

Geen enkele belegger mag initieel inschrijven voor minder dan het bedrag van de initiële minimumbelegging, zoals dat vermeld staat in de beschrijving van elk Subfonds onder “Kenmerken”. Er is geen minimum beleggingsbedrag voor de volgende beleggingen in de aandelen. Geen enkele belegger mag aandelen van een klasse overdragen of terugkopen wanneer de overdracht of de terugkoop ertoe zou leiden dat het participatiebedrag van die belegger in die klasse van aandelen tot onder het minimum participatiebedrag zou dalen, zoals dat vermeld staat in de beschrijving van elk Subfonds onder “Kenmerken”.

Vooropgesteld dat de gelijke behandeling van aandeelhouders in acht wordt genomen, mag de Beheervernootschap aan aandeelhouders van de aandelenklassen I of SI een uitzondering op de voorwaarden inzake minimum initiële belegging en minimum participatie van aandelen verlenen, en een inschrijving aanvaarden voor een bedrag dat lager is dan de minimum initiële beleggingsdrempel, of een terugkoopverzoek dat

ertoe zou leiden dat de participatie van een belegger in een Subfonds zou dalen tot onder het minimum participatiebedrag.

In geval aan de voorwaarden van de uitzondering niet langer wordt beantwoord binnen een vooraf bepaalde tijdperiode, zoals bepaald door de Beheervernootschap, behoudt de Beheervernootschap zich het recht voor de aandeelhouders over te dragen naar een andere aandelenklasse van het desbetreffende Subfonds waarvan de vereisten inzake minimum initiële belegging en/of minimum participatie worden nageleefd.

Verkoopkosten

Voor de inschrijving op aandelen van klasse R en I kunnen verkoopkosten worden berekend, zijnde een percentage van de nettovermogenswaarde van de aandelen die worden aangekocht, zoals vermeld in de beschrijving van elk Subfonds onder “Kenmerken”. Het effectieve bedrag van de verkoopkosten wordt bepaald door de financiële instelling via welke de inschrijving op de aandelen wordt verricht. Deze financiële instelling zal dergelijke verkoopkosten inhouden als vergoeding voor haar activiteit als tussenpersoon.

Alvorens in te schrijven op de aandelen, dient aan de financiële instelling te worden gevraagd of er verkoopkosten van toepassing zijn op de inschrijving en wat het effectieve bedrag is van die verkoopkosten.

Ingeval het desbetreffende Subfonds een Master is, zal de desbetreffende Feeder geen verkoopkosten betalen.

Bijkomende heffingen

De BEVEK en de Beheervernootschap behouden zich het recht voor een aanvullende vergoeding te heffen van maximaal 2% van de nettovermogenswaarde van de aandelen waarop wordt ingeschreven, wanneer de BEVEK of de Beheervernootschap van oordeel is dat de belegger die de aanvraag doet, zich bezondigt aan buitensporige handel of handelspraktijken op korte termijn. Een dergelijke vergoeding zal geheven worden ten voordele van het desbetreffende Subfonds.

Inschrijvingsprocedure

Inschrijvingsaanvraag: elke belegger die de intentie heeft om initieel in te schrijven, dient een aanvraagformulier in te vullen. Aanvraagformulieren zijn verkrijgbaar bij de Registerhouder en Transferagent van de BEVEK of, indien van toepassing, om het even welke plaatselijke Agent.

Alle ingevulde aanvragen dienen te worden opgestuurd naar de Registerhouder en Transferagent van de BEVEK of, indien van toepassing, om het even welke plaatselijke Agent zoals vermeld op de relevante aanvraagformulieren.

De Registerhouder en Transferagent kunnen een belegger om aanvullende informatie verzoeken om een verklaring van de belegger op zijn aanvraagformulier, te bewijzen. Elke aanvraag die niet naar tevredenheid van de Registerhouder en Transferagent is ingevuld, zal worden geweigerd. Daarnaast kan de BEVEK of de Beheervernootschap, volledig naar eigen goeddunken, te allen tijde de verkoop van aandelen van een klasse of van alle aandelen opschorten of afsluiten.

Beleggers dienen ervan op de hoogte te zijn dat, door het ondertekenen van het aanvraagformulier, de belegger de Registerhouder en Transferagent machtigt om gegevens in te zamelen, te gebruiken, te verwerken, te delen, op te slaan en door te sturen, zoals persoonlijke gegevens, identificatiedocumenten en details met betrekking tot de belegging van de belegger in een Subfonds, naar de BEVEK, de Beheervernootschap, de gemachtigde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) en zijn filialen, alsook aan CACEIS Bank (in geval de belegger de diensten ervan gebruikt om te beleggen in een Subfonds).

Deze gegevens zullen worden ingezameld, gebruikt, verwerkt, gedeeld, opgeslagen en doorgestuurd voor de volgende doeleinden:

- (i) om de inschrijvingen, terugkopen en conversies van de belegger in de BEVEK of de andere fondsen van Natixis Asset Management, alsook CACEIS Bank, te bespoedigen;
- (ii) om de participaties van de belegger in een Subfonds en alle andere eraan verbonden rekeningen op aanhoudende basis te verwerken en te beheren;
- (iii) om beleggers rapportering, communicatie en andere aandeelhoudersdiensten te verschaffen die verband houden met de belegging van de belegger in een Subfonds;
- (iv) om de wettelijke en regelgevende vereisten na te leven die van toepassing zijn op de BEVEK, de Leveranciers van Fondsdiensten of de belegger; en
- (v) indien van toepassing, ten behoeve van de kennisgeving aan de desbetreffende belastingautoriteiten, in overeenstemming met de EU Richtlijn 2003/48/EG en de toepasselijke reguleringen inzake de belastingheffing op

inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen.

Aandeelhouders hebben te allen tijde recht op toegang tot hun persoonsgegevens die de Beheerder met betrekking tot hen aanhoudt, en ze hebben het recht om onjuistheden in hun persoonsgegevens te wijzigen en te corrigeren door middel van het indienen van een schriftelijk verzoek bij de Vennootschap aan het adres van de Beheerder.

De Registerhouder en Transferagent zullen naar elke belegger een schriftelijke bevestiging van elke inschrijving op aandelen sturen, en dit binnen drie (3) volledige bankwerkdagen in Luxemburg, gerekend vanaf de desbetreffende inschrijvingsdatum.

Inschrijvingsdatum en aankoopprijs: op aandelen kan worden ingeschreven op elke dag waarop het desbetreffende Subfonds de nettovermogenswaarde ervan berekent. Behalve tijdens de initiële aanbiedingsperiode, zal de inschrijvingsdatum van elke inschrijvingsaanvraag de datum zijn zoals die vermeld staat in de beschrijving van het desbetreffende Subfonds onder “Kenmerken”. De aankoopprijs van een inschrijvingsaanvraag zal gelijk zijn aan de som van de nettovermogenswaarde van de aandelen op de inschrijvingsdatum plus alle van toepassing zijnde verkoopkosten.

Beleggers dienen ervan op de hoogte te zijn dat ze de effectieve aankoopprijs van hun aandelen pas zullen kennen op het ogenblik dat hun order werd uitgevoerd.

Clearingplatformen: beleggers dienen ervan op de hoogte te zijn dat sommige financiële adviseurs clearingplatformen gebruiken om hun transacties te verwerken. Sommige clearingplatformen verwerken transacties één keer of twee keer per dag in batches na het afsluittijdstip van het Subfonds (dat vermeld staat in de beschrijving van het desbetreffende Subfonds onder “Kenmerken”). Beleggers dienen ervan op de hoogte te zijn dat aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip van het Subfonds verwerkt zullen worden op de volgende volledige bankwerkdag. Mocht u vragen hebben, neem dan contact op met uw financieel adviseur.

Betaling: tenzij anders bepaald in dit Prospectus, moet elke belegger de aankoopprijs volledig betalen binnen drie (3) volledige bankwerkdagen in Luxemburg, gerekend vanaf de desbetreffende inschrijvingsdatum.

De aankoopprijs moet betaald worden via

elektronische bankoverschrijving, zoals vermeld op het aanvraagformulier.

Een belegger dient de aankoopprijs te betalen in de valuta van de aangekochte aandelenklasse. Ingeval een belegger de aankoopprijs betaalt in een andere valuta, dan zal de BEVEK of zijn agent alle redelijke inspanningen leveren om de betaling om te zetten naar de valuta van de aangekochte aandelenklasse. Alle kosten die verband houden met de conversie van die betaling zullen ten laste zijn van de belegger, ongeacht het feit of dergelijke conversie daadwerkelijk heeft plaatsgevonden. Noch de BEVEK, noch een van zijn agenten zullen ten aanzien van de belegger aansprakelijk zijn ingeval de BEVEK of zijn agent niet in staat is een betaling om te zetten naar de valuta van de aandelenklasse die door de belegger werd aangekocht.

De BEVEK zal onmiddellijk de aandelen terugkopen die overeenstemmen met een inschrijving die niet volledig is betaald, overeenkomstig deze bepalingen, en de belegger, die de inschrijving indient, zal de BEVEK en elk van zijn agenten de verliezen dienen terug te betalen die ze individueel of gezamenlijk hebben opgelopen als gevolg van een dergelijke gedwongen terugkoop. Beleggers worden aangemoedigd de betaling uit te voeren zodra ze de schriftelijke bevestiging van hun aandeelhouderschap hebben ontvangen van de Registerhouder en Transferagent.

Inschrijving in natura

De BEVEK kan de betaling voor inschrijvingen in de vorm van effecten en andere instrumenten aanvaarden, vooropgesteld dat dergelijke effecten of instrumenten in overeenstemming zijn met de beleggingsdoelstellingen en -beleidsregels van het desbetreffende Subfonds en in overeenstemming zijn met de voorwaarden die worden uiteengezet door de Luxemburgse wetgeving, en dan in het bijzonder de verplichting om een taxatierapport van de accountant van de BEVEK (erkende bedrijfsrevisor) aan te leveren, dat ter inzage beschikbaar zal worden gesteld. Alle kosten die gemaakt worden met betrekking tot een bijdrage in natura in de vorm van effecten of andere instrumenten, zullen ten laste komen van de desbetreffende aandeelhouders.

Het verslag over het “stembeleid”, zoals dat opgesteld werd door de Beheervenootschap, Natixis Asset Management, waarin de voorwaarden staan beschreven voor de stemrechten van de Beheervenootschap die

verband houden met de aandelen die worden aangehouden in de portefeuille, is verkrijgbaar op de website van de Beheerverenootschap of kan op verzoek via gewone post van de Beheerverenootschap worden verkregen.

Het opsporen, voorkomen en beheer van het risico op “belangenconflicten” gebeurt via de implementatie van een specifieke organisatie die beschreven staat in het document met als titel “samenvatting van het beleid inzake het opsporen, voorkomen en beheren van belangenconflicten”; dit document is beschikbaar op de website van de Beheerverenootschap, of kan op verzoek via gewone post van de Beheerverenootschap worden verkregen.

Overdracht van aandelen

Een aandeelhouder mag aandelen overdragen naar een of meerdere andere personen, vooropgesteld dat de aandelen volledig werden betaald en dat elke persoon aan wie de aandelen worden overgedragen beantwoordt aan de kwalificaties van een belegger in de desbetreffende aandelenklasse.

Om de aandelen te kunnen overdragen, moet de aandeelhouder de Registerhouder en Transferagent in kennis stellen van de voorgestelde datum en het aantal aandelen dat wordt overgedragen. De Registerhouder en Transferagent zullen uitsluitend een overdracht erkennen met een datum in de toekomst. Daarnaast moet elke persoon aan wie aandelen worden overgedragen een aanvraagformulier invullen.

De aandeelhouder dient deze kennisgeving en elk ingevuld aanvraagformulier op te sturen naar:
CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg
Fax: + 352 47 67 70 62

De Registerhouder en Transferagent kunnen een persoon aan wie aandelen worden overgedragen om aanvullende informatie verzoeken om een verklaring van deze persoon op zijn aanvraagformulier, te bewijzen. Elke aanvraag die niet naar tevredenheid van de Registerhouder en Transferagent is ingevuld, zal worden geweigerd.

De Registerhouder en Transferagent zullen geen enkele overdracht uitvoeren tot op het ogenblik waarop zij tevreden zijn met de vorm van kennisgeving en zij het aanvraagformulier van een persoon aan wie aandelen worden overgedragen, hebben aanvaard.

Elke aandeelhouder die aandelen overdraagt en elke persoon aan wie aandelen worden overgedragen, stemt erin toe, gezamenlijk en hoofdelijk, het Subfonds en elk van zijn agenten schadeloos te stellen voor elk verlies dat door een of meerdere van hen geleden wordt als gevolg van een overdracht.

Overdracht van aandelen op de Beurs van Luxemburg

De overdracht van beursgenoteerde aandelen naar een of meerdere personen kan gebeuren door het sturen van alle relevante gegevens naar de Registerhouder en Transferagent op het volgende adres:

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer,
L-2520 Luxembourg
Fax: + 352 47 67 70 62

Wanneer de overdracht wordt verricht ten gunste van personen die nog geen aandeelhouders zijn van de BEVEK, moet de persoon aan wie aandelen worden overgedragen een aanvraagformulier invullen.

De Registerhouder en Transferagent, de BEVEK of de Beheerverenootschap kunnen een persoon aan wie aandelen worden overgedragen om aanvullende informatie verzoeken om een verklaring van deze persoon op zijn aanvraagformulier, te bewijzen.

In geval een aandeelhouder niet het recht heeft om te beleggen in de aandelen die hij aanhoudt, krachtens de beleggerskwalificaties zoals die gedefinieerd staan in dit Prospectus, kan de BEVEK of de Beheerverenootschap beslissen om, zonder voorafgaande kennisgeving of kosten, de aandelen die worden aangehouden door de aandeelhouder terug te kopen of te converteren.

Terugkoop van aandelen

Een aandeelhouder kan de BEVEK verzoeken om alle of enkele van de aandelen die hij aanhoudt in de BEVEK, terug te kopen. Indien, als gevolg van een terugkoopverzoek, het aantal aandelen dat wordt aangehouden door een aandeelhouder in een klasse zou dalen tot onder het minimum participatiebedrag voor die klasse van aandelen, kan de BEVEK dergelijk verzoek behandelen als een verzoek om het volledige saldo van de aandelenparticipatie van de aandeelhouder in de desbetreffende klasse terug te kopen. Aandelen

kunnen worden teruggekocht op elke dag waarop het desbetreffende Subfonds de nettovermogenswaarde ervan berekent.

Indien de totale waarde van de terugkoopverzoeken die worden ontvangen door de Registerhouder en Transferagent op een dag overeenkomt met meer dan 5% van het nettovermogen van het Subfonds, kan de BEVEK alle of een deel van de terugkoopverzoeken uitstellen, en kan de BEVEK ook de betaling van de terugkoopopbrengsten voor die periode uitstellen wanneer hij van oordeel is dat dit in het beste belang is van het Subfonds en de aandeelhouders ervan. Elke uitgestelde terugkoop of uitgestelde betaling van terugkoopopbrengsten zal prioritair verwerkt worden ten aanzien van elk volgende terugkoopverzoek dat ontvangen wordt op een volgende terugkoopdatum.

Kennisgeving van terugkoop

Elke aandeelhouder die de intentie heeft om aandelen terug te kopen, moet de Registerhouder en Transferagent hiervan in kennis stellen:

CACEIS Bank Luxembourg

5, Allée Scheffer,

L-2520 Luxembourg

Fax: + 352 47 67 70 62

Deze kennisgeving moet het volgende bevatten:

- De naam van de aandeelhouder, zoals die verschijnt op de rekening van de aandeelhouder, zijn of haar adres en rekeningnummer;
- Het aantal aandelen van elke klasse of het bedrag van elke aandelenklasse die moet worden teruggekocht; en
- De bankgegevens van de begunstigde van de terugkoopopbrengsten.

Aandeelhouders die aandelencertificaten aanhouden, moet deze certificaten opnemen in hun kennisgeving van terugkoop aan de Registerhouder en Transferagent.

De Registerhouder en Transferagent kunnen de aandeelhouder om aanvullende informatie verzoeken om een verklaring van de belegger op de kennisgeving, te bewijzen. De Registerhouder en Transferagent zullen elke kennisgeving tot terugkoop, die niet tot hun tevredenheid is ingevuld, verwerpen. Betalingen zullen uitsluitend worden verricht aan geregistreerde aandeelhouders; er zullen geen betalingen aan derden worden verricht.

Elke aandeelhouder die aandelen terugkoopt

stemt erin toe de BEVEK en elk van zijn agenten schadeloos te stellen voor elk verlies dat door een of meerdere van hen geleden wordt als gevolg van die terugkoop.

Terugkoopkosten

Voor de terugkoop van aandelen kunnen terugkoopkosten worden berekend, zijnde een percentage van de nettovermogenswaarde van de aandelen die worden teruggekocht, zoals vermeld in de beschrijving van elk Subfonds onder "Kenmerken". Alle terugkoopkosten zullen geheven worden ten voordele van het desbetreffende Subfonds.

De BEVEK en de Beheervennootschap behouden zich het recht voor een aanvullende vergoeding te heffen van maximaal 2% van de nettovermogenswaarde van de aandelen die worden teruggekocht, wanneer de BEVEK of de Beheervennootschap van oordeel is dat de belegger die de terugkoop doet, zich bezondigt aan buitensporige handel of handelspraktijken op korte termijn. Een dergelijke vergoeding zal geheven worden ten voordele van het desbetreffende Subfonds.

Ingeval een terugkoopverzoek ertoe zou leiden dat een Subfonds uitzonderlijke kosten zou oplopen, kan de BEVEK een aanvullende vergoeding heffen ten gunste van het desbetreffende Subfonds ter grootte van dergelijke uitzonderlijke kosten.

Ingeval het desbetreffende Subfonds een Master is, zal de desbetreffende Feeder geen terugkoopkosten betalen.

Terugkoopdatum en terugkoopprijs

De terugkoopdatum van een kennisgeving tot terugkoop zal de datum zijn zoals die vermeld staat in de beschrijving van het desbetreffende Subfonds onder "Kenmerken". De terugkoopprijs van een kennisgeving tot terugkoop zal gelijk zijn aan de nettovermogenswaarde van dergelijke aandelen op de terugkoopdatum verminderd met van toepassing zijnde terugkoopkosten.

Beleggers dienen ervan op de hoogte te zijn dat ze de terugkoopprijs van hun aandelen pas zullen kennen op het ogenblik dat hun terugkoopverzoek werd uitgevoerd.

Clearingplatformen: beleggers dienen ervan op de hoogte te zijn dat sommige financiële adviseurs clearingplatformen gebruiken om hun transacties te verwerken. Sommige clearingplatformen verwerken transacties één keer of twee keer per dag in batches na het afsluittijdstip van het Subfonds (dat vermeld staat in de beschrijving

van het desbetreffende Subfonds onder “Kenmerken”). Beleggers dienen ervan op de hoogte te zijn dat aanvragen die worden ontvangen na het afsluittijdstip van het Subfonds verwerkt zullen worden op de volgende volledige bankwerkdag. In geval van vragen neemt u contact op met uw financieel adviseur.

Betaling

Tenzij anders bepaald in dit Prospectus, zal de BEVEK de terugkoopopbrengsten aan de aandeelhouder betalen binnen drie (3) volledige bankwerkdagen, gerekend vanaf de desbetreffende terugkoopdatum.

De terugkoopopbrengsten zullen betaald worden via elektronische bankoverschrijving, volgens de instructies op de kennisgeving van terugkoop, zoals overeengekomen. Alle kosten die verband houden met die betaling, zullen ten laste komen van de BEVEK. De Transferagent zal geen terugkoopopbrengsten betalen aan een derde.

Terugkoopopbrengsten zullen betaald worden in de valuta van de desbetreffende aandelenklasse. Ingeval een belegger verzoekt dat een betaling wordt verricht in een andere valuta, zal de BEVEK of zijn agent alle redelijke inspanningen leveren om de betaling om te zetten naar de gevraagde valuta. Alle kosten die verbonden zijn aan de conversie van die betaling zullen ten laste komen aan de aandeelhouder, ongeacht het feit of de conversie daadwerkelijk heeft plaatsgevonden. Noch de BEVEK, noch een agent van de BEVEK zal ten aanzien van de belegger aansprakelijk zijn ingeval de BEVEK of zijn agent niet in staat is de betaling te verrichten in, of om te zetten naar de valuta van de aandelenklasse die door de belegger werd teruggekocht.

Noch de BEVEK noch een van zijn agenten zal rente betalen op terugkoopopbrengsten, of aanpassingen op de rekening verrichten als gevolg van een vertraging bij het verrichten van de betaling aan de aandeelhouder.

Gedwongen terugkoop

De BEVEK of de Beheerverenootschap kan onmiddellijk alle of een deel van de aandelen van de aandeelhouder terugkopen wanneer de BEVEK of de Beheerverenootschap van oordeel is dat:

- De aandeelhouder valse verklaringen heeft afgelegd met betrekking tot zijn of haar kwalificaties om aandeelhouder te zijn;
- De aanhoudende aanwezigheid van de aandeelhouder als aandeelhouder van de

BEVEK onherstelbare schade zou veroorzaken aan de BEVEK, of aan de andere aandeelhouders van de BEVEK;

- De aanhoudende aanwezigheid van de aandeelhouder als aandeelhouder ertoe zou leiden dat de BEVEK of een Subfonds onderworpen zou zijn of worden aan een rapporteringsverplichting, verplichting inzake belastingheffing of bronbelasting waaraan de BEVEK of het Subfonds anders niet onderworpen zou zijn, ware het niet omwille van de aanwezigheid van de aandeelhouder (of aandeelhouders die zich in een vergelijkbare situatie bevinden) als aandeelhouder;
- De aandeelhouder, door frequent aandelen te verhandelen, er de oorzaak van is dat het desbetreffende Subfonds een hogere portefeuille-omzet genereert en daardoor de oorzaak is van nadelige gevolgen voor het rendement van het Subfonds, hogere transactiekosten en/of grotere fiscale verplichtingen;
- De aanhoudende aanwezigheid van de aandeelhouder als aandeelhouder zou resulteren in een schending van een wet of regelgeving, in Luxemburg of in het buitenland, door de BEVEK;
- De aanhoudende aanwezigheid van een persoon of entiteit als aandeelhouder in een Subfonds met betrekking tot een ongeoorloofd gestructureerd, gewaarborgd of gelijkwaardig instrument, nota of schema, als aandeelhouder nadelige gevolgen zou hebben voor de andere aandeelhouders van het Subfonds, of voor het realiseren van de beleggingsdoelstellingen of -beleidsregels van het Subfonds; of
- De aandeelhouder marketing- en/of verkoopactiviteiten uitoefent of heeft uitgeoefend, waarbij hij gebruik maakt van de naam van, of verwijzingen naar de BEVEK, een Subfonds, de Beheerverenootschap en/of de gemachtigde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) of een van zijn strategieën of portefeuillebeheerders zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Beheerverenootschap.

Inhouding van opbrengsten in sommige gevallen van gedwongen terugkoop

In geval de aanwezigheid van een aandeelhouder in de BEVEK of een Subfonds ertoe leidt dat de Beheerverenootschap een gedwongen terugkoop

moet instellen, zoals hierboven beschreven, en de aanwezigheid van de aandeelhouder ertoe heeft geleid dat de BEVEK of het desbetreffende Subfonds bronbelastingen heeft moeten betalen die anders niet betaald zouden hoeven worden, ware het niet omwille van het feit dat de aandeelhouders aandelen in bezit hebben, zal de Beheervennootschap het recht hebben om de aandelen van die aandeelhouder terug te kopen en zo veel mogelijk van de terugkoopopbrengsten in te houden als vereist is om de kosten te betalen die uitsluitend voortvloeiden uit de aanwezigheid van de aandeelhouder in de BEVEK. In zoverre er meer is dan één aandeelhouder die zich in een vergelijkbare situatie bevindt, zullen de opbrengsten worden ingehouden op basis van de relatieve waarde van de teruggekochte aandelen.

Terugkopen in natura

Elke aandeelhouder die aandelen terugkoopt die ten minste 20% vertegenwoordigen van een klasse van aandelen, mag die aandelen in natura terugkopen, vooropgesteld dat de BEVEK bepaalt dat de terugkoop niet nadelig zou zijn voor de resterende aandeelhouders en de terugkoop wordt uitgevoerd in overeenstemming met de voorwaarden die worden uiteengezet door de Luxemburgse wetgeving, in het bijzonder de verplichting om een taxatierapport van de accountant van de BEVEK (erkende bedrijfsrevisor) aan te leveren, dat ter inzage beschikbaar zal worden gesteld. Alle kosten die gemaakt worden met betrekking tot een terugkoop in natura zullen ten laste komen van de desbetreffende aandeelhouders.

Gelijktijdige terugkoop- en inschrijvingsorders vanwege bestaande aandeelhouders

Een gegeven aandeelhouder mag gelijktijdig een terugkooporder en een inschrijvingsorder opsturen voor hetzelfde aantal aandelen, uit te voeren op basis van dezelfde nettovermogenswaarde. In een dergelijk geval zullen geen inschrijvings- en/of terugkoopvergoedingen worden geheven. Dergelijke orders zullen worden gecompenseerd en er zal geen uitwisseling van betalingsstromen met betrekking tot deze orders worden ingehouden.

Conversie van aandelen

Elke aandeelhouder mag de conversie aanvragen van aandelen van één Subfonds of klasse van aandelen naar een ander Subfonds of een andere klasse van aandelen. Een dergelijke conversieaanvraag zal verwerkt worden als een terugkoop van aandelen en een gelijktijdige aankoop van aandelen. Dientengevolge dient elke

aandeelhouder, die een dergelijke conversie aanvraagt, de terugkoop- en inschrijvingsprocedures na te leven, alsook aan alle andere vereisten te voldoen, met name de vereisten die betrekking hebben op de beleggerskwalificaties en de minimum beleggings- en participatiedrempels, die van toepassing zijn op elk van de desbetreffende Subfondsen of klassen van aandelen.

Indien aandelen worden geconverteerd naar aandelen van een ander Subfonds of van een andere klasse van aandelen waarop dezelfde of lagere verkoopkosten van toepassing zijn, zullen geen aanvullende kosten worden geheven. Indien aandelen worden geconverteerd naar aandelen van een ander Subfonds of van een andere klasse van aandelen waarop hogere verkoopkosten van toepassing zijn, kan de conversie onderworpen worden aan een conversievergoeding die gelijk is aan het verschil in percentage van de verkoopkosten van de desbetreffende aandelen. Het effectieve bedrag van de conversievergoeding wordt bepaald door de financiële instelling waar de conversie van aandelen wordt verricht. Deze financiële instelling zal de conversievergoeding inhouden als vergoeding voor haar activiteit als tussenpersoon.

Indien het desbetreffende Subfonds een Master is, zal de desbetreffende Feeder geen conversievergoeding betalen.

De conversie van aandelen tussen Subfondsen of klassen van aandelen die verschillende waarderingsfrequenties hebben, mag uitsluitend worden uitgevoerd op een gemeenschappelijke inschrijvingsdatum. Indien aandelen worden geconverteerd naar aandelen van een ander Subfonds of een andere klasse van aandelen waarvan de periode van kennisgeving voor inschrijvingen verschillend is van de periode van kennisgeving die nodig is voor het terugkopen van de oorspronkelijke aandelen, zal voor de conversie de langste periode van kennisgeving in beschouwing worden genomen.

Indien een aandeelhouder niet langer het recht heeft om belegd te zijn in de aandelen die hij aanhoudt krachtens de beleggerskwalificaties zoals die gedefinieerd staan in dit Prospectus, kan de BEVEK of de Beheervennootschap beslissen om, zonder voorafgaande kennisgeving of kosten, de aandelen die worden aangehouden door de aandeelhouder te converteren naar andere aandelen waarvan de totale vergoeding de laagste is van de aandelenklassen waarvoor de aandeelhouder beantwoordt aan de

beleggerskwalificaties.

Lokale tussenpersonen

Orders voor inschrijving, overdracht, conversie en/of terugkoop van aandelen kunnen op een totale basis worden opgestuurd in naam van de lokale tussenpersonen namens de onderliggende aandeelhouders krachtens het mandaat zoals

vermeld in de landspecifieke aanbiedingsdocumenten. Dergelijke lokale tussenpersonen zijn diegene die zijn aangesteld door het Management voor de betaaldiensten die verband houden met uitkering van aandelen. Aandelen zullen worden geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de BEVEK in naam van lokale tussenpersonen namens deze onderliggende aandeelhouders.

BEPALING VAN DE NETTOVERMOGENSWAARDE

Berekeningstijdstip

De BEVEK berekent de nettovermogenswaarde van elke klasse van aandelen voor elke inschrijvings-/terugkoopdatum om 17.00 uur, Luxemburgse tijd, op de volledige bankwerkdag volgend op de desbetreffende inschrijvings-/terugkoopdatum, zoals voor elk Subfonds vermeld staat in de pagina met de beschrijving ervan onder “Kenmerken”/“Waarderingsfrequentie”.

Indien er, sinds het tijdstip waarop de nettovermogenswaarde werd bepaald, een wezenlijke wijziging heeft plaatsgevonden in de noteringen op de markten waar een aanzienlijk deel van de beleggingen van een Subfonds op wordt verhandeld of genoteerd, kan de BEVEK, om de belangen van de aandeelhouders en het Subfonds te vrijwaren, de eerste waardering annuleren en een tweede waardering uitvoeren voor alle aanvragen die werden ingediend op de desbetreffende inschrijvings-/terugkoopdatum.

Berekeningsmethode

De nettovermogenswaarde van elk aandeel van een klasse op een dag waarop een Subfonds de nettovermogenswaarde ervan berekent, wordt bepaald door de waarde van het deel van de activa, die toewijsbaar zijn aan die klasse, verminderd met het deel van de passiva die toewijsbaar zijn aan die klasse, te delen door het totaal aantal uitstaande aandelen van die klasse op die dag.

De nettovermogenswaarde van elk aandeel wordt bepaald in de noteringsvaluta van de desbetreffende klasse van aandelen.

Voor elke klasse waarin het enige verschil vanwege de klasse luidend in de referentievaluta van het Subfonds de noteringsvaluta is, zal de nettovermogenswaarde per aandeel van die klasse de nettovermogenswaarde per aandeel zijn van de klasse luidend in de referentievaluta, vermenigvuldigd met de wisselkoers tussen de referentievaluta en de noteringsvaluta tegen de WMR-koersen (16u00, Londense tijd).

Indien dergelijke noteringen niet beschikbaar zijn, zal de wisselkoers in goed vertrouwen of volgens procedures van de BEVEK worden bepaald.

De nettovermogenswaarde van elke klasse van aandelen mag worden afgerond naar het

dichtstbijzijnde 1/100 van de valuta van de desbetreffende klasse, overeenkomstig de richtlijnen van de BEVEK.

De waarde van de activa van elk Subfonds zal als volgt worden bepaald:

- *Effecten en Geldmarktinstrumenten die verhandeld worden op beurzen en Gereguleerde Markten* of op een Andere Gereguleerde Markt - laatste slotkoers (tenzij de BEVEK van oordeel is dat er een gebeurtenis heeft plaatsgevonden na de publicatie van de laatste marktcoers en vóór een Subfonds de nettovermogenswaarde ervan berekent die een wezenlijke invloed heeft op de waarde van het effect). In dat geval kan het effect reëel gewaardeerd worden op het ogenblik waarop de Administratief Agent de nettovermogenswaarde ervan bepaalt via of volgens de procedures die goedgekeurd zijn door de BEVEK.
- *Effecten en Geldmarktinstrumenten die niet verhandeld worden op een Gereguleerde Markt of Andere Gereguleerde Markt (behalve Geldmarktinstrumenten op korte termijn)* - op basis van waarderingen die worden aangeleverd door pricing vendors. Deze waarderingen worden bepaald op basis van normale handelsverrichtingen op internationale schaal van dergelijke effecten waarbij marktinformatie gebruikt wordt, transacties voor vergelijkbare effecten en verschillende relaties tussen effecten die over het algemeen erkend worden door institutionele handelaren.
- *Geldmarktinstrumenten op korte termijn (met een resterende looptijd van minder dan 90 kalenderdagen)* - afgeschreven kostprijs (die de marktwaarde onder normale omstandigheden benadert).
- *Futures, opties en forwards* - niet gerealiseerde winsten of verliezen op het contract waarbij de huidige verrekenkoers wordt gebruikt. Wanneer een verrekenkoers niet wordt gebruikt, worden termijn- en forward-contracten gewaardeerd tegen de reële waarde ervan, zoals die wordt bepaald krachtens procedures die zijn goedgekeurd door de BEVEK, zoals die op consistente basis worden gebruikt.
- *Deelbewijzen of aandelen van open-end fondsen* - laatst gepubliceerde nettovermogenswaarde.
- *Contanten in cash of op rekening, schatkistbiljetten, direct opvraagbaar*

schuldpapier, debiteuren, vooraf betaalde uitgaven, gedeclareerde of verworven en nog niet ontvangen dividenden in contanten en rente - volledig bedrag, tenzij het in alle gevallen onwaarschijnlijk is dat dit bedrag volledig zal worden betaald of ontvangen. In dat geval wordt de waarde ervan verkregen nadat de BEVEK of zijn agent een korting geeft, indien deze het gepast acht om in dergelijk geval de echte waarde ervan te weerspiegelen.

- *Alle andere activa* - reële marktwaarde zoals die wordt bepaald krachtens procedures die zijn goedgekeurd door de BEVEK.

De BEVEK kan in andere omstandigheden effecten ook waarderen tegen reële waarde of de waarde ervan schatten krachtens procedures die zijn goedgekeurd door de BEVEK, zoals wanneer buitengewone gebeurtenissen plaatsvinden na de publicatie van de laatste marktprijs, maar vóór het tijdstip waarop de nettovermogenswaarde van het Subfonds is berekend.

Het effect van de reële waarde-pricing, zoals die hierboven staat beschreven, voor effecten die worden verhandeld op beurzen en alle andere effecten en instrumenten, is dat de prijs van effecten en andere instrumenten mogelijk niet wordt bepaald op basis van noteringen op de primaire markt waarop ze worden verhandeld. In plaats daarvan kan de prijs ervan worden bepaald door middel van een andere methode waarvan de BEVEK van oordeel is dat het waarschijnlijker is dat deze leidt tot een prijs die de reële waarde weerspiegelt. Wanneer de reële waarde van de effecten wordt bepaald, kan de BEVEK onder andere gebruik maken van sjablonen of andere processen waarbij rekening wordt gehouden met factoren zoals marktactiviteit in effecten en/of betekenisvolle gebeurtenissen die plaatsvinden na de publicatie van de laatste marktprijs en vóór het tijdstip waarop de nettovermogenswaarde van een Subfonds is berekend.

De handel in de meest effecten van de portefeuille van het Subfonds vindt plaats in verschillende markten buiten Luxemburg op andere dagen en andere tijdstippen dan wanneer banken voor regelmatige handel geopend zijn in Luxemburg. Daarom vindt de berekening van de nettovermogenswaarde van de Subfondsen niet plaats op hetzelfde ogenblik als het moment waarop de prijzen van vele effecten van hun portefeuille wordt bepaald en de waarde van de portefeuille van de Subfondsen kan wijzigen op dagen waarop de BEVEK niet voor handel geopend is en waarop de aandelen ervan niet kunnen worden aangekocht of teruggekocht.

De waarde van activa of passiva die niet is uitgedrukt in de referentievaluta van een Subfonds, zal worden geconverteerd naar dergelijke valuta tegen de WMR-koersen (16.00 uur Londense tijd).

Indien dergelijke noteringen niet beschikbaar zijn, zal de wisselkoers in goed vertrouwen of volgens procedures van de Administratief Agent worden bepaald.

Swing Pricing-mechanisme

Inschrijvingen en terugkopen kunnen mogelijk een verwaterend effect hebben op de NVW per aandeel van de Subfondsen en kunnen nadelig zijn voor langetermijnbeleggers als gevolg van de kosten, bid-offer spreads of andere verliezen die de BEVEK heeft opgelopen in verband met de transacties van de Beheermaatschappij. Teneinde de belangen van bestaande aandeelhouders te beschermen kan de Beheermaatschappij beslissen om een Swing Pricing-mechanisme in te voeren voor Subfondsen.

Als voor de onderstaande Subfondsen de netto inschrijvingen of netto terugkopen op een berekeningsdag een bepaalde drempel (de "Swing-drempel") overschrijden, wordt de nettovermogenswaarde per aandeel respectievelijk naar boven of naar beneden bijgesteld door een Swing-factor. Swing-drempels en Swing-factoren worden op periodieke basis vastgesteld en herzien door de Beheermaatschappij.

De Swing-factor wordt bepaald door de Beheermaatschappij om de geschatte handel en andere kosten te weerspiegelen.

De volatiliteit van de nettovermogenswaarde van de Subfondsen weerspiegelt wellicht niet het ware rendement van de portefeuille en kan derhalve afwijken van de referentie-index van de Subfondsen als gevolg van de toepassing van het Swing Pricing-mechanisme.

Eventuele prestatievergoedingen worden berekend op basis van de nettovermogenswaarde vóór toepassing van de Swing Pricing-aanpassingen.

Het Swing Pricing-mechanisme kan toegepast worden in de volgende Subfondsen:

- Mirova Global Green Bond Fund;
- Mirova Euro Sustainable Corporate Bond Fund;
- Mirova Euro Sustainable Aggregate Fund.

Waardering van slapende aandelenklassen

De Administratief Agent van het Subfonds zal de waarde van een slapende aandelenklasse binnen

een Subfonds berekenen wanneer een dergelijke aandelenklasse opnieuw wordt geactiveerd door gebruik te maken van de nettovermogenswaarde van een actieve aandelenklasse van een dergelijk Subfonds, waarvan de Beheerverenootschap geoordeeld heeft dat deze kenmerken vertoont die het dichtst liggen bij die van de slapende aandelenklasse, en door deze aan te passen op basis van het verschil in All-in vergoedingen tussen de actieve aandelenklasse en de slapende aandelenklasse en, indien van toepassing, door de nettovermogenswaarde van de actieve aandelenklasse te converteren naar de referentievaluta van de slapende aandelenklasse, gebruik makend van de WMR-koersen (16.00 uur Londense tijd).

Tijdelijke opschorting van de berekening van de nettovermogenswaarde

De BEVEK kan het bepalen van de nettovermogenswaarde per aandeel binnen een Subfonds tijdelijk opschorten, en dienovereenkomstig de uitgifte en terugkoop van aandelen van een klasse binnen een Subfonds:

- Tijdens een periode waarop elk van de belangrijkste beurzen of andere markten waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van de BEVEK die toewijsbaar zijn aan dergelijke klasse van aandelen van tijd tot tijd wordt genoteerd of verhandeld, gesloten is op andere dagen dan gewone feestdagen, of tijdens periodes waarin de handel erin wordt beperkt of opgeschort, vooropgesteld dat een dergelijke beperking of opschorting een invloed heeft op de waardering van de beleggingen van de BEVEK die toewijsbaar zijn aan een klasse die op basis daarvan wordt genoteerd;
- In het geval er een toestand ontstaat die naar oordeel van de BEVEK een noodsituatie vormt als gevolg waarvan vervreemdingen of de waardering van activa die in het bezit zijn van de BEVEK en die toewijsbaar zijn aan dergelijke klasse van aandelen, niet uitvoerbaar zouden zijn;
- Tijdens storingen in de communicatie- of berekeningsmiddelen die normaal gebruikt worden voor het bepalen van de prijs of de waarde van elke belegging in een dergelijke klasse van aandelen, of van de huidige prijs of waarde op een beurs of andere markt met betrekking tot de activa die toewijsbaar zijn aan dergelijke klasse van aandelen;
- Wanneer, ongeacht de reden, de prijzen van beleggingen die de BEVEK bezit en die

toewijsbaar zijn aan een klasse van aandelen, niet onmiddellijk of nauwkeurig kan worden vastgesteld;

- Tijdens elke periode waarin de BEVEK niet in staat is fondsen te repatriëren teneinde betalingen te verrichten voor de terugkoop van de aandelen in dergelijke klasse, of tijdens een transfer van fondsen voor de realisatie of verwerving van beleggingen of betalingen die verschuldigd zijn voor de terugkoop van aandelen, die naar oordeel van de BEVEK niet kan worden uitgevoerd tegen normale wisselkoersen;
- Vanaf het ogenblik van de publicatie van een kennisgeving tot de oproep voor een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders met als doel de BEVEK te ontbinden;
- Volgend op de opschorting van de berekening van de nettovermogenswaarde, uitgifte, terugkopen en conversies van aandelen of deelbewijzen van de Master waarin de BEVEK of een Subfonds belegt als de Feeder ervan.

Performance

De Subfondsen stellen hun performance voor als een gemiddeld jaarlijks totaal rendement, waarbij alle kosten en uitgaven worden weergegeven die gemaakt zijn door het desbetreffende Subfonds en waarin de herbelegging van elke uitkering verricht door het Subfonds wordt opgenomen. De performance omvat niet elke aanpassing van verkoopkosten en houdt geen rekening met de fiscale gevolgen voor aandeelhouders als gevolg van een belegging in aandelen.

Wanneer Subfondsen hun gemiddeld jaarlijks totaal rendement bekendmaken, kunnen ze hun performance ook bekendmaken door gebruik te maken van andere berekeningsmiddelen en kunnen ze hun performance vergelijken met verschillende benchmarks en indices.

Prestaties uit het verleden zijn niet noodzakelijkerwijs een indicatie voor toekomstige resultaten.

Publicatie van de nettovermogenswaarde

De nettovermogenswaarde voor elke aandelenklasse van elk Subfonds van de BEVEK is beschikbaar op de website van de Beheerverenootschap: www.am.natixis.com

BELASTINGHEFFING

Het volgende is gebaseerd op het begrip van en het advies over bepaalde aspecten van de wet en regelgeving zoals deze zijn verkregen door de Beheervenootschap en zoals deze momenteel van kracht zijn in Luxemburg. Er kan niet worden gegarandeerd dat de fiscale toestand op de datum van dit Prospectus, of op het ogenblik waarop een belegging wordt gedaan, oneindig zal blijven voortduren.

Belastingheffing op de BEVEK

De BEVEK is niet onderworpen aan een Luxemburgse belastingheffing op rente of dividenden die worden ontvangen door een Subfonds op gerealiseerde of niet-gerealiseerde kapitaalwinsten van activa van het Subfonds, of op uitkeringen die door een Subfonds zijn betaald aan aandeelhouders.

De BEVEK is niet onderworpen aan een Luxemburgs zegelrecht of andere heffingen die betaalbaar zijn bij de uitgifte van aandelen.

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse “taxe d’abonnement” tegen de volgende percentages:

- 0,01% per jaar op de nettovermogenswaarde van elk Subfonds voor de aandelen van klasse I, aandelen van klasse M, aandelen van klasse Q, aandelen van klasse SI; en
- 0,05% per jaar op de nettovermogenswaarde van elk Subfonds voor de aandelen van klasse R, aandelen van klasse N en aandelen van de klasse RE.

Die belasting wordt driemaandelijks berekend en dient driemaandelijks te worden betaald.

Andere rechtsgebieden kunnen bron- en andere belastingen op rente en dividenden opleggen die zijn ontvangen door de Subfondsen op activa die uitgegeven worden door entiteiten die gevestigd zijn buiten Luxemburg. Mogelijk is de BEVEK niet in staat die belastingen te recupereren.

Bronbelastingen

Krachtens de huidige Luxemburgse belastingwetgeving en onderhevig aan de Luxemburgse wetten van 21 juni 2005 (de “Wetten”) tot uitvoering van de Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen (“EU-Spaarrichtlijn”), en verschillende overeenkomsten afgesloten tussen Luxemburg en bepaalde geassocieerde gebieden van de Europese Unie (Aruba, Britse Maagdeneilanden,

Guernsey, Isle of Man, Jersey, Montserrat, alsook de voormalige Nederlandse Antillen, (d.w.z. Bonaire, Curaçao, Saba, Sint Eustatius en Sint Maarten – gezamenlijk de “**Boven- en Benedenwindse eilanden**”) wordt er geen bronbelasting geheven op uitkeringen die door de SICAV of zijn Luxemburgse betaalagent (indien van toepassing) worden uitbetaald aan de aandeelhouders.

Krachtens de Wetten, is een Luxemburgse betaalagent (zoals bedoeld door de EU-Spaarrichtlijn) sinds 1 juli 2005 verplicht bronbelasting te heffen op rente en andere vergelijkbare inkomsten die door hem worden betaald aan (of in bepaalde omstandigheden, ten gunste van) een individu of een residuele entiteit, zoals bedoeld in artikel 4.2. van de EU-Spaarrichtlijn (d.i. een entiteit (i) zonder rechtspersoonlijkheid, behalve een Finse avoin yhtiö en kommandiittiyhtiö / öppet bolag en kommanditbolag en een Zweedse handelsbolag en kommanditbolag, en (ii) wiens winsten niet onder de algemene regelingen voor belasting van ondernemingen vallen, en (iii) die geen ICBE is, of ervoor gekozen heeft niet als dusdanig te worden beschouwd, erkend in overeenstemming met de EG-Richtlijn 2009/65/EG (een “**Residuele Entiteit**”), die ingezetene of gevestigd is in een andere EU Lidstaat dan Luxemburg, tenzij de begunstigde van de rentebetalingen voor een uitwisseling van informatie kiest. Hetzelfde regime geldt voor betalingen aan individuen of Residuele Entiteiten die ingezetene zijn van, of gevestigd zijn in een van de Geassocieerde Gebieden. Vanaf 1 juli 2011 is de bronbelasting gelijk aan 35%.

Met betrekking tot een ICBE zoals de BEVEK, omvat rente, zoals gedefinieerd door de Wetten, dividenden en inkomsten op de verkoop, terugbetaling, terugkoop van aandelen of deelbewijzen aangehouden in een ICBE, als die instelling meer dan 25% van zijn activa rechtstreeks, of onrechtstreeks belegt in schuldtitels, zoals bedoeld door de EU-Spaarrichtlijn, evenals inkomsten uit vorderingen die op een andere manier worden uitgekeerd door een ICBE wanneer de belegging in vorderingen van dergelijke ICBE meer dan 15% van zijn activa vertegenwoordigt.

Belastingheffing op de aandeelhouders

Aandeelhouders zijn momenteel niet onderworpen aan een Luxemburgse inkomstenbelasting op kapitaalwinsten of inkomsten, een Luxemburgse vermogensbelasting of andere aanvullende Luxemburgse binnenlandse bronbelastingen. Dit geldt niet voor aandeelhouders die gedomicilieerd zijn, ingezetene zijn, of een permanente vestiging hebben in Luxemburg.

Aandeelhouders die niet ingezetene zijn in Luxemburg kunnen belast worden overeenkomstig de wetten van andere rechtsgebieden. Dit Prospectus geeft geen enkele verklaring met betrekking tot die rechtsgebieden. Alvorens te beleggen in de BEVEK dienen beleggers de gevolgen te bespreken met hun fiscaal adviseurs van het verwerven, aanhouden, overdragen en terugkopen van aandelen.

VERLENERS VAN FONDSDIENSTEN

Beheervervennootschap en Promotor

De BEVEK heeft Natixis Asset Management (voorheen "Natixis Asset Management") (de "Beheervervennootschap") aangesteld als zijn beheervervennootschap en heeft aan de Beheervervennootschap alle bevoegdheden gedelegeerd die verband houden met het beleggingsbeheer, de administratie en de verdeling van de BEVEK. De Raad van Bestuur van de BEVEK houdt evenwel toezicht op, en behoudt de uiteindelijke verantwoordelijkheid voor de BEVEK en de activiteiten ervan.

De Beheervervennootschap kan enkele van haar verantwoordelijkheden delegeren aan verbonden en niet-verbonden partijen; de Beheervervennootschap houdt echter toezicht op en behoudt de volledige verantwoordelijkheid voor de activiteiten die worden gedelegeerd aan dienstverleners.

Natixis Asset Management is een naamloze vennootschap opgericht naar Frans recht op 25 april 1984 voor onbepaalde duur, het wordt gereguleerd door de Franse toezichthoudende financiële autoriteit (AMF) en is houder van een licentie als Beheervervennootschap in overeenstemming met artikel L-532-9 van de Franse Code Monétaire et Financier.

De statuten van de Beheervervennootschap werden gepubliceerd in het Journal La Gazette du Palais en zijn geregistreerd bij de Greffe du Tribunal de Commerce de Paris op 23 maart 1984. Het kapitaal van de Beheervervennootschap bedraagt momenteel 50.434.604,76 euro.

De Beheervervennootschap is een dochteronderneming van Natixis Global Asset Management, die uiteindelijk gecontroleerd wordt

door Natixis, Parijs, Frankrijk.

Natixis Asset Management is ook de promotor van de BEVEK.

Nadere details over het bijgewerkte bezoldigingsbeleid (met inbegrip van de manier waarop de bezoldigingen en voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de bezoldigingen en voordelen, met inbegrip van de samenstelling van het bezoldigingscomité, zijn te vinden op volgende website: www.nam.natixis.com. Er kan ook een kosteloos papieren exemplaar worden aangevraagd.

Gemachtigde Beleggingsbeheerder

De Beheermaatschappij kan voor elk Subfonds een gemachtigde beleggingsbeheerder (de "Gemachtigde Beleggingsbeheerder") aanstellen. In een dergelijk geval is de informatie met betrekking tot de Gemachtigde Beleggingsbeheerder beschreven in dit Prospectus onder het deel dat specifiek van toepassing is op het Subfonds.

De Gemachtigde Beleggingsbeheerders zijn:

- MIROVA is geregistreerd als Société de Gestion de Portefeuille bij de Franse Autorité des Marchés Financiers en is een dochteronderneming van Natixis Asset Management, dat uiteindelijk onder zeggenschap staat van Natixis, Paris, Frankrijk.
- Natixis Asset Management US is een naamloze vennootschap die geregistreerd is krachtens en in overeenstemming met de Delaware Limited Liability Company Act. Ook

is de vennootschap bij de Amerikaanse SEC geregistreerd als beleggingsadviseur (SEC N 801-79804).

Natixis Asset Management US is een dochteronderneming van Natixis Asset Management.

MIROVA ondersteunt Natixis Asset Management US als deelnemende verbonden vennootschap.

Fondsadministratie

De Beheervenootschap heeft CACEIS Bank Luxembourg aangesteld als Administratief Agent, Betaalagent, Noteringsagent, Domiciliërings- en Bedrijfsagent en Registerhouder en Transferagent van de BEVEK. De Beheervenootschap kan van tijd tot tijd ook rechtstreeks agenten aanstellen in plaatselijke rechtsgebieden ("plaatselijke Agenten") om het verwerken en uitvoeren van inschrijvings-, overdracht-, conversie- en terugkooporders van aandelen in andere tijdzones te vergemakkelijken.

De administratief agent van de BEVEK ("Administratief Agent") is verantwoordelijk voor het bijhouden van de boeken en financiële bestanden van de BEVEK, het voorbereiden van de financiële rekeningen van de BEVEK, het berekenen van de bedragen van uitkeringen, en het berekenen van de nettovermogenswaarde van elke klasse van aandelen.

De betaalagent van de BEVEK ("Betaalagent") is verantwoordelijk voor het betalen aan de aandeelhouders van alle uitkerings- en terugkoopopbrengsten.

De noteringsagent van de BEVEK ("Noteringsagent") coördineert de notering van aandelen op beurzen, zoals beslist wordt door de BEVEK, en onderhoudt relaties met de autoriteiten van die beurzen.

De domiciliërings- en bedrijfsagent van de BEVEK ("Domiciliërings- en Bedrijfsagent") verschaft de BEVEK een geregistreerd Luxemburgs adres en voorziet in faciliteiten die de BEVEK nodig kan hebben voor het houden van vergaderingen die worden bijeengeroepen in Luxemburg. Ook verleent hij bijstand met betrekking tot de wettelijke en regelgevende rapporteringsverplichtingen van de BEVEK, met inbegrip van de vereiste registraties en het doormailen van de documentatie voor de aandeelhouder.

De registerhouder en transferagent van de

BEVEK ("Registerhouder en Transferagent") is verantwoordelijk voor het verwerken en uitvoeren van inschrijvings-, overdracht-, conversie- en terugkooporders van aandelen. Ook houdt hij het aandeelhoudersregister van de BEVEK bij. Alle plaatselijke Agenten zijn verplicht om zich af te stemmen met de Registerhouder en Transferagent van de BEVEK bij het verhandelen van aandelen.

CACEIS Bank Luxembourg is een Luxemburgse naamloze vennootschap en is als bank geregistreerd bij de Luxemburgse toezichthoudende overheid.

Bewaring

De BEVEK heeft CACEIS Bank Luxembourg aangesteld als Bewaarder van de activa van de BEVEK.

CACEIS Bank Luxembourg treedt op als Bewaarder van de BEVEK krachtens een bewaarovereenkomst van 21 mei 2013 zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "Bewaarovereenkomst") en conform de relevante bepalingen van de Wet en de ICBE-regels.

Beleggers kunnen op verzoek bij het hoofdkantoor van de BEVEK de Bewaarovereenkomst raadplegen om een beter inzicht te krijgen in de beperkte taken en verplichtingen van de Bewaarder.

De Bewaarder is een *société anonyme* opgericht naar de wetten van Luxemburg, geregistreerd bij het Handels- en vennootschappenregister onder nummer B91.985, met hoofdkantoor te 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg. De Bewaarder is bevoegd om bankactiviteiten uit te oefenen in het Groothertogdom Luxemburg.

De Bewaarder is belast met de bewaring en/of, naargelang het geval, de registratie van de activa van de Subfondsen, en hij zal de taken en verplichtingen vervullen zoals bepaald in Deel I van de Wet. De Bewaarder zal in het bijzonder zorgen voor een doelmatige en gepaste controle van de kasstromen van de BEVEK.

Conform de ICBE-regels zal de Bewaarder:

- (i) ervoor zorgen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, terugkoop en annulering van aandelen van de BEVEK worden uitgevoerd in overeenstemming met de toepasselijke

ationale wetten en de ICBE-regels of de Statuten;

- (ii) ervoor zorgen dat de waarde van de Aandelen wordt berekend in overeenstemming met de ICBE-regels, de Statuten en de procedures die zijn vastgelegd in de Richtlijn;
- (iii) de instructies van de BEVEK uitvoeren, tenzij die strijdig zijn met de ICBE-regels of de Statuten;
- (iv) ervoor zorgen dat in transacties met de activa van de BEVEK verschuldigde vergoedingen aan de BEVEK worden betaald binnen de gebruikelijke termijnen;
- (v) ervoor zorgen dat de inkomsten van de BEVEK worden toegepast in overeenstemming met de ICBE-regels en de Statuten;
- (vi) de cash en kasstromen van de BEVEK naar behoren controleren. De Bewaarder zal er in het bijzonder voor zorgen dat alle betalingen gedaan door, of uit naam van, beleggers/Aandeelhouders bij de inschrijving op Aandelen worden ontvangen, en dat alle cash van de BEVEK correct wordt geboekt.

De Bewaarder mag geen van de taken en verplichtingen uiteengezet in (i) tot (v) van deze bepaling delegeren.

In overeenstemming met de bepalingen van de Richtlijn kan de Bewaarder in bepaalde omstandigheden de activa die aan hem zijn toevertrouwd voor bewaring en/of registratie geheel of gedeeltelijk subdelegeren aan Correspondenten of Externe Bewaarders zoals van tijd tot tijd aangesteld. De verantwoordelijkheid van de Bewaarder blijft onverminderd van kracht in geval van dergelijke delegering, tenzij anders bepaald, maar steeds met naleving van de door de Wet voorgeschreven beperkingen.

Een lijst van deze correspondenten / externe bewaarders is beschikbaar op de website van de Bewaarder (www.caceis.com, rubriek “*veille réglementaire*”). Deze lijst kan van tijd tot tijd bijgewerkt worden. Een volledige lijst van alle correspondenten / externe bewaarders is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Bewaarder. Ook de bijgewerkte informatie betreffende de identiteit van de Bewaarder, de omschrijving van

zijn plichten en mogelijke tegenstrijdige belangen, de bewaarfuncties die door de Bewaarder zijn gedelegeerd en mogelijke tegenstrijdige belangen die kunnen voortvloeien uit deze delegering worden op verzoek ter beschikking van de beleggers gesteld.

De BEVEK en de Bewaarder kunnen de Bewaarovereenkomst te allen tijde beëindigen middels een schriftelijke kennisgeving van negentig (90) dagen. De BEVEK kan de Bewaarder echter alleen opzeggen als binnen twee maanden een nieuwe bewaarbank wordt aangesteld om de functies en verantwoordelijkheden van de Bewaarder over te nemen. Na zijn opzegging moet de Bewaarder zijn functies en verantwoordelijkheden blijven waarnemen tot het moment waarop de volledige activa van de Subfondsen zijn overgedragen aan de nieuwe bewaarbank.

Teneinde mogelijke situaties van strijdige belangen te voorkomen, heeft de Bewaarder een beleid ingevoerd voor het beheer van mogelijke strijdige belangen, dat gericht is op:

- (a) het identificeren en analyseren van mogelijke situaties van strijdige belangen;
- (b) de registratie, het beheer en de controle van de situaties van strijdige belangen via:
 - het gebruik van de permanente maatregelen die zijn ingevoerd om strijdige belangen op te vangen, zoals het handhaven van afzonderlijke juridische entiteiten, de scheiding van plichten, de scheiding van rapporteringslijnen, lijsten met medewerkers met voorkennis; of
 - het implementeren geval per geval van een beheer om (i) de gepaste preventieve maatregelen te nemen, zoals het opstellen van een nieuwe watchlist, het implementeren van een nieuwe Chinese muur, het zekerstellen dat activiteiten worden uitgevoerd tegen normale commerciële voorwaarden en/of het informeren van de betrokken Aandeelhouders van de BEVEK, of (ii) te weigeren om de activiteit uit te voeren die aanleiding gaf tot het tegenstrijdige belang.

De Bewaarder heeft een functionele, hiërarchische en/of contractuele scheiding doorgevoerd tussen de vervulling van zijn functies als ICBE-bewaarder en de vervulling van de

andere taken namens de BEVEK, zoals de diensten van administratie- en registratiekantoor.

De Bewaarder heeft geen beslissingsbevoegdheid of adviesverplichtingen inzake de beleggingen van de BEVEK. De Bewaarder is een dienstverlener voor de BEVEK en is niet verantwoordelijk voor het opstellen van dit

Prospectus, en aanvaardt dan ook geen verantwoordelijkheid voor de nauwkeurigheid van enige informatie in dit Prospectus of voor de geldigheid van de structuur en beleggingen van de BEVEK.

ALGEMENE INFORMATIE

Organisatie

De BEVEK werd op 26 augustus 2009 opgericht onder de naam “Impact”. Deze naam werd initieel gewijzigd in “Impact Funds” door een buitengewone algemene vergadering van de BEVEK op 9 september 2009 en daarna gewijzigd in “Mirova Funds” door een buitengewone algemene vergadering van de BEVEK op 24 april 2013.

De statuten van de BEVEK werden neergelegd bij het Luxemburgse Handels- en Vennootschapsregister (“Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg”) en werden voor het laatst gewijzigd door de buitengewone algemene vergadering van de BEVEK op [24 april 2013]. De notulen van die buitengewone aandeelhoudersvergadering werden gepubliceerd in het Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations van 15 mei 2013.

De maatschappelijke zetel van de BEVEK is gevestigd te CACEIS Bank Luxembourg, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. De BEVEK is geregistreerd in het Luxemburgse Handels- en Vennootschapsregister (“Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg”) onder het nummer B 148004.

Krachtens de Luxemburgse wetgeving is de BEVEK een afzonderlijke juridische entiteit. Elk van de Subfondsen is evenwel geen afzonderlijke juridische entiteit van de BEVEK.

Alle activa en passiva van elk Subfonds zijn gescheiden van de activa en passiva van de andere Subfondsen.

Kwalificatie krachtens de Luxemburgse wetgeving

De BEVEK kwalificeert zich krachtens Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

Boekjaar

Het boekjaar van de BEVEK eindigt op 31 december.

Rapporten

De BEVEK publiceert jaarlijks gecontroleerde

financiële rekeningen en halfjaarlijks niet-gecontroleerde financiële rekeningen. De jaarlijkse financiële rekeningen van de BEVEK gaan vergezeld van een bespreking met betrekking tot het beheer van elk Subfonds door de Beheervennootschap of de Gedelegeerde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing).

Soft dollar-commissies

De Beheervennootschap of de Gemachtigde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) kan gebruik maken van makelaarsfirma's die, naast het uitvoeren van routine-orders, een breed gamma aan andere goederen en diensten leveren. In zoverre het is toegestaan door de regels/reguleringen in het rechtsgebied waarin elk ervan is geregistreerd, kan de Beheervennootschap of de Gemachtigde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) goederen of diensten aanvaarden (waarnaar vaak wordt verwezen als “soft dollar commissions” of “soft commissions”) van deze makelaarsfirma's. De precieze aard van dergelijke diensten kan verschillen, maar kan het volgende omvatten: (i) onderzoek met betrekking tot de economie, sectoren of een specifieke onderneming, (ii) beleggingsgerelateerde hardware en software, (iii) elektronische en andere soorten informatiesystemen inzake marktnotering, of (iv) financiële of economische programma's of seminars. Wanneer de Beheervennootschap of de Gemachtigde Beleggingsbeheerder (indien van toepassing) een order uitvoert namens een Subfonds via een dergelijke makelaar of andere persoon, de kosten van die persoon aanrekent aan het Subfonds en in ruil goederen of diensten ontvangt die een aanvulling vormen op die uitvoeringsdienst, zal deze ernaar streven om ervoor te zorgen dat dergelijke bijkomende goederen en diensten ten bate zijn van het Subfonds, of vervat zitten in de voorziening voor onderzoek.

Aandeelhoudersvergaderingen

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders vindt plaats om 10.00 uur Luxemburgse tijd in Luxemburg op de derde vrijdag van elke maand mei. Buitengewone aandeelhoudersvergaderingen, of algemene vergaderingen van aandeelhouders van een Subfonds of klasse van aandelen kunnen plaatsvinden op het tijdstip en de plaats zoals vermeld staat in de oproepbrief. Kennisgevingen voor dergelijke vergaderingen zullen aan de aandeelhouders worden bekendgemaakt in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving.

Openbaarmaking van de posities van de Subfondsen

De Raad van Bestuur van de BEVEK kan, in overeenstemming met de toepasselijke wetten en reguleringen (in het bijzonder wetten en reguleringen die betrekking hebben op het voorkomen van markttiming en aanverwante praktijken), het openbaar maken van informatie met betrekking tot de posities van een Subfonds toelaten, mits (i) bepaalde beperkingen die speciaal in het leven werden geroepen om de belangen van het Subfonds te beschermen in acht worden genomen, (ii) en de aandeelhouder de voorwaarden van een geheimhoudingsovereenkomst accepteert.

Minimum nettovermogen

De BEVEK moet activa aanhouden waarvan het equivalent in nettowaarde minstens gelijk is aan € 1.250.000. Er is geen verplichting dat de individuele Subfondsen een minimum bedrag aan activa moeten hebben.

Wijzigingen in het beleggingsbeleid van het Subfonds

De beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van elk Subfonds kan van tijd tot tijd worden gewijzigd door de Raad van Bestuur van de BEVEK zonder toestemming van de aandeelhouders, hoewel de aandeelhouders één (1) maand vooraf in kennis zullen worden gesteld van een dergelijke wijziging teneinde hen in staat te stellen hun aandelen gratis terug te kopen.

Fusie van de BEVEK of een Subfonds met andere Subfondsen of ICB's

In de omstandigheden, zoals voorzien in de statuten van de BEVEK, kan de Raad van Bestuur beslissen om de activa van een Subfonds toe te

wijzen aan die van een ander bestaand Subfonds, of aan een andere Luxemburgse of buitenlandse ICBE (de "nieuwe ICBE"), of aan een ander fonds binnen een dergelijke andere Luxemburgse of buitenlandse ICBE (het "nieuwe Fonds") en om de aandelen van de desbetreffende klasse of klassen, zoals relevant, opnieuw aan te duiden als aandelen van de nieuwe ICBE of het nieuwe Fonds (naar aanleiding van een splitsing of consolidatie, indien nodig, en de betaling van het bedrag dat overeenstemt met elk fractioneel recht aan aandeelhouders). Indien de BEVEK of het Subfonds, waarop de fusie betrekking heeft, de ontvangende ICBE is (zoals bedoeld door de Wet van 2010), zal de Raad van Bestuur beslissen over de datum van inwerkingtreding van de fusie die de Raad heeft ingesteld. Een dergelijke fusie zal onderworpen zijn aan de voorwaarden en procedures die worden opgelegd door de Wet van 2010, in het bijzonder met betrekking tot het fusieproject dat moet worden uitgevoerd door de Raad van Bestuur en de informatie die moet worden verschaft aan de aandeelhouders.

Over een bijdrage van de activa en van de passiva die toewijsbaar zijn van een Subfonds, aan een ander Subfonds kan, in alle andere omstandigheden, beslist worden door de algemene vergadering van aandeelhouders van de klasse of klassen van aandelen uitgegeven in het desbetreffende Subfonds, waarvoor er geen quorumvereisten zullen zijn, en waar over een dergelijke samenvoeging beslist zal worden door middel van een resolutie aangenomen bij gewone meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen. Een dergelijke algemene vergadering van aandeelhouders zal beslissen over de datum van inwerkingtreding van een dergelijke fusie.

De aandeelhouders kunnen ook beslissen tot een fusie (zoals bedoeld in de Wet van 2010) van de activa en de passiva die toewijsbaar zijn aan de BEVEK of aan een Subfonds met de activa van een nieuwe ICBE of een nieuw Fonds. Een dergelijke fusie en de beslissing over de datum van inwerkingtreding van een dergelijke fusie zal resoluties vereisen van de aandeelhouders van de desbetreffende BEVEK of het desbetreffende Subfonds, en is onderworpen aan de quorum- en meerderheidsvereisten waarnaar verwezen wordt in de statuten. De activa die, ongeacht de reden, niet mogen of kunnen worden uitgekeerd aan dergelijke aandeelhouders, zullen gedeponereerd worden bij de Luxemburgse Caisse de Consignations in naam van de personen die er recht op hebben.

Wanneer de BEVEK of een van de Subfondsen ervan de opgenomen entiteit is die daardoor ophoudt te bestaan en ongeacht het feit of de fusie wordt ingesteld door de Raad van Bestuur

of door de aandeelhouders, moet de algemene vergadering van aandeelhouders van de BEVEK, of van het desbetreffende Subfonds beslissen over de datum van inwerkingtreding van de fusie. Een dergelijke algemene vergadering is onderworpen aan de quorum- en meerderheidsvereisten waarnaar verwezen wordt in de statuten van de BEVEK.

Ontbinding en liquidatie van de BEVEK, een Subfonds of klasse van aandelen

Elke BEVEK en elk Subfonds is opgericht voor onbepaalde duur. De Raad van Bestuur van de BEVEK kan evenwel de BEVEK, elk Subfonds of elke klasse van aandelen ontbinden en de activa van de BEVEK, het Subfonds of klasse van aandelen liquideren in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving en de statuten van de BEVEK.

Aandeelhouders zullen van de Bewaarder hun pro rata deel van het nettovermogen van de BEVEK,

het Subfonds of de klasse, in voorkomend geval, ontvangen, in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving en de statuten van de BEVEK.

Liquidatieopbrengsten die niet worden opgeëist door aandeelhouders zullen aangehouden worden door de Luxemburgse Caisse des Consignations, in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving.

Alle teruggekochte aandelen zullen worden geannuleerd.

De ontbinding van het laatste Subfonds van de BEVEK zal leiden tot de liquidatie van de BEVEK.

De liquidatie van de BEVEK zal worden uitgevoerd in overeenstemming met de Vennootschapswetgeving en met de statuten van de BEVEK.

BESCHIKBARE DOCUMENTEN

Elke belegger kan een exemplaar van een van de volgende documenten verkrijgen via het volgende adres:

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

tussen 10.00 uur en 16.00 uur Luxemburgse tijd op elke dag waarop de Luxemburgse banken voor regelmatige handel geopend zijn.

- De statuten van de BEVEK;
- De dienstenovereenkomst van de beheerverenootschap afgesloten tussen de BEVEK en de Beheerverenootschap;
- De administratieve agentschaps-, registerhouder en transferagentschaps- en noteringsagentschapsovereenkomsten tussen de BEVEK, de Beheerverenootschap en CACEIS Bank Luxembourg;
- De bewaar-, betaalagentschaps- en domiciliëringsagentschapsovereenkomsten tussen de BEVEK en CACEIS Bank Luxembourg;
- Het Prospectus van de BEVEK en het/de Document(en) met Essentiële Beleggersinformatie;
- De meest recente jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële rekeningen van de BEVEK;
- De nettovermogenswaarde van een aandeel van elke aandelenklasse van elk Subfonds op elke dag waarop de nettovermogenswaarde van de aandelen werden berekend;
- De inschrijvings- en terugkoopprijzen van een aandeel van elke aandelenklasse van elk Subfonds op elke dag waarop de nettovermogenswaarde van de aandelen werden berekend; en
- De Luxemburgse Wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

De Beheerverenootschap zal op haar website (www.am.natixis.com), indien gepast, alle kennisgevingen aan de aandeelhouders van de BEVEK publiceren, zoals vereist door de Luxemburgse wetgeving of zoals voorzien in de statuten.

LEVERANCIERS VAN FONDSDIENSTEN EN RAAD VAN BESTUUR

Raad van Bestuur van de BEVEK:

MIROVA

vertegenwoordigd door Philippe Zaouati, “Algemeen Directeur” van MIROVA

Natixis Bank

vertegenwoordigd door Eric Théron, “Directeur-Generaal” van Natixis Bank

Natixis Life,

vertegenwoordigd door Jean Marchès, “Directeur-Generaal” van Natixis Life

Beheervenootschap en Promotor:

Natixis Asset Management
21 quai d'Austerlitz
75013 Parijs
Frankrijk

Natixis Asset Management is een vennootschap opgericht krachtens de wetten van Frankrijk, opgericht als een publieke naamloze vennootschap, opgericht krachtens de wetten van Frankrijk op 25 april 1984 voor een beperkte periode van 99 jaar. Haar uitgegeven maatschappelijk kapitaal per 14 april 2009 bedraagt 50.434.604,76 euro en haar maatschappelijke zetel is gevestigd te 21, quai d'Austerlitz, 75013 Parijs (Frankrijk).

NATIXIS Asset Management is een beheervenootschap voor effectenportefeuilles voor institutionele beleggers, ondernemingen en financiële instellingen. Natixis Asset Management is een onderdeel van de Natixis Groep. Natixis is gevestigd in een andere Lidstaat dan de thuislidstaat van de BEVEK.

“Directie”:

“Directeur-Generaal - niet-bestuurder”: **Matthieu Duncan**

“Gedelegeerd Directeur-Generaal – niet-bestuurder”: **Jean-François Baralon**

“Raad van Bestuur”:

“Voorzitter”: **Pierre Servant**, “Directeur-Generaal” van Natixis Global Asset Management - NGAM

“Bestuurders”:

Jean-François Paillissé

“Voorzitter van het Directiecomité” van Caisse d'Epargne Aquitaine Poitou-Charentes (CEAPC)

Natixis, vertegenwoordigd door Jean Cheval, “Directeur Finances et Risques” van Natixis

Natixis Global Asset Management, vertegenwoordigd door Geoffroy Sartorius, Chief Financial Officer van Natixis Global Asset Management

Alain Condaminas

“Directeur-Generaal” van Banque Populaire Occitane

Alain Lacroix

“Voorzitter van het Directiecomité” van Caisse d’Epargne Provence-Alpes-Corse SA

Jean Clochet

“Voorzitter van de Raad van Bestuur” van Banque Populaire des Alpes

Olivier Klein

“Directeur Général” van BRED Banque Populaire SA

André-Jean Olivier

“Algemeen Secretaris” van Natixis

Natixis Interepargne, vertegenwoordigd door **Stéphane Caminati**, “Directeur-Generaal” van Natixis Interepargne

Gemachtigde Beleggingsbeheerder:

MIROVA
21 Quai d’Austerlitz,
75013 Paris (Frankrijk)
Website: www.mirova.com

NATIXIS ASSET MANAGEMENT US
399 Boylston Street
02116 BOSTON
Massachusetts (VS)

Bewaarder:

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

**Administratief Agent, Betaalagent,
Noteringsagent, Domiciliërings- en Bedrijfs-
agent en Registerhouder en Transferagent:**

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Accountant van de BEVEK:

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l.
400 Route d’Esch
L-1471 Luxembourg

Toeziethoudende overheid:

CSSF: Commission de Surveillance du Secteur Financier
(www.cssf.lu)